

Rapport annuel 2015

Société d'aide au développement des collectivités de Cornwall et les Comtés

Soumis aux membres lors de l'assemblée générale annuelle du 21 juillet 2016



macollectivite.ca



Société d'aide au
développement des collectivités
Cornwall et les Comtés

Message du président du conseil

2015/2016 – Une année de renouvellement!

Je suis honoré d'avoir été le président du conseil de la Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés (SADC) et d'avoir fait partie du renouvellement stratégique de l'organisme qui devient de plus en plus un partenaire de confiance au sein de la communauté de développement économique de Cornwall, S.D. & G., Akwesasne et pour les PME qui travaillent avec nous au quotidien.

Certains des principaux programmes gérés par votre SADC le sont avec une vision de croissance économique pour nos principaux partenaires. Vous trouverez plus loin des exemples de l'excellent travail accompli par l'organisme dans le cadre de nos activités de prêts et de consultation d'affaires. Nous avons aussi travaillé de près avec les Comtés, la ville de Cornwall et Akwesasne afin d'aligner nos buts stratégiques et nos priorités. En 2015/2016, nous avons travaillé avec plusieurs partenaires communautaires sur des initiatives de développement économique communautaire et continuons à appuyer les organismes partenaires qui font de même. Nous avons aussi connu un franc succès avec l'administration du Programme de développement de l'Est de l'Ontario et de l'Initiative d'approche entrepreneuriale au secondaire.

Comme vous pourrez le constater, votre SADC a connu une année affairée et réussie. Cela s'explique au travail et au dévouement de la petite équipe orientée résultats de la SADC qui fait en sorte que les directives du conseil d'administration sont suivies tout en s'assurant de la croissance de la communauté, du développement des compétences et de saisir toutes les occasions qui se présentent par la prestation des programmes.

J'aimerais aussi remercier notre conseil d'administration bénévole dévoué pour son appui indéfectible et sa sagesse. Les membres sont nos antennes auprès de leur collectivité respective, nous rapportant de l'information sur leur communauté lors des réunions mensuelles du conseil d'administration.

Je voudrais aussi remercier notre principal bailleur de fonds, FedDev Ontario, pour son appui continu et la confiance qu'il porte à notre organisme, de même que les clients de la SADC, qui par leur inspiration, leur créativité, leur passion, leurs compétences et leur courage prennent le risque de gérer une petite entreprise qui a des effets économiques importants sur leur communauté.

Dale Allen
Président du conseil

Message de la directrice générale

Chers clients, partenaires et amis de la SADC,

Le premier mot qui me vient à l'idée lorsque je pense à nos réalisations de la dernière année est le mot « relations ». Nous sommes très conscients du fait que notre organisme puise sa force de ses relations ; 2015/2016 a été notre année pour renforcer, rehausser et consolider ces relations.

«Le talent peut remporter la partie, mais ce sont le travail d'équipe et l'intelligence qui remportent les championnats.»

Nous avons tout d'abord investi dans notre personnel et notre conseil d'administration. Ce n'est qu'après avoir bâti une assise de chefs de file heureux et ambitieux qui sont bien formés et équipés avec les outils dont ils ont besoin pour réussir, que nous pouvons vraiment servir nos intervenants de façon appropriée. 2015/2016 a vu l'investissement le plus important à ce jour grâce au fond d'amélioration. Les membres du conseil d'administration ont participé à diverses séances de formation qui portaient sur l'efficacité du conseil d'administration, l'augmentation de l'engagement et la gouvernance. Le personnel a aussi participé à des sessions d'information et des ateliers pour développer son sens des affaires et sa maîtrise des systèmes logiciels internes. Nous pouvons annoncer avec fierté qu'un premier sondage de rétroaction de leadership 360 a eu lieu. Ceci nous a donné un portrait de l'efficacité du directeur général en ce qui a trait à la vision et aux objectifs de l'organisme.

«Les clients satisfaits sont la meilleure publicité qui soit.»

L'un de nos principaux buts en 2016/2017 est d'obtenir plus de références de nos clients que de toute autre source. Nous avons travaillé fort en 2015/2016 pour y parvenir. Nous avons tâché d'augmenter l'efficacité des processus sans nuire à l'intégrité de l'information. Nous avons fait meilleur usage des systèmes logiciels et raffiné les processus de façon à réduire les erreurs et à augmenter la vitesse de traitement. Nous avons souligné à l'interne que chaque client doit ressortir en meilleure position après une rencontre. Nous avons commencé à élaborer des produits uniques qui seront lancés en 2016 et qui viendront mieux répondre aux besoins des petites entreprises. Mieux encore, nous avons collaboré avec d'autres organismes qui complètent nos services et travaillons de près avec eux afin d'obtenir les meilleurs résultats possible pour nos clients.

«Seul, on peut faire si peu; ensemble, on peut tant faire.»

Nous sommes surtout fiers de l'avancement de nos principaux partenariats en 2015/2016. En décembre, la Banque de développement du Canada a signé avec nous une entente de co-habitation. On ne peut nier la valeur d'avoir deux réseaux de niche d'appui aux petites

Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés

entreprises complémentaires sous un même toit pour nos clients. Nous avons travaillé avec la Chambre de commerce de Cornwall et le Centre d'affaires de Cornwall pour relancer la série *Déjeuners Connexions* ainsi que d'autres ateliers dans le but d'éduquer et de bâtir l'expertise au sein de notre communauté d'affaires. Nous avons travaillé de près avec nos enseignants du secondaire et orientateurs pour organiser une série *C'est toi le patron* très réussie qui a permis à des jeunes à risque d'avoir l'occasion de vivre une journée dans la vie d'un entrepreneur local. Un autre partenaire important en 2015 a été le Launch Lab. Grâce au centre d'innovation Launch Lab, nous avons fourni à un grand nombre de clients des conseils d'affaires sectoriels approfondis, des renseignements commerciaux, de la formation et de l'éducation gratuitement. D'autres partenariats ont aussi été renouvelés avec les Comtés de S.D. & G., GIAG, des agents de développement économique régionaux, Akwesasne Economic Development.. etc. C'est avec plaisir que nous continuerons de collaborer avec chacun de nos partenaires au profit de nos clients et de notre communauté.

Notre but en 2016/2017 sera d'utiliser ces relations pour bâtir une région économique plus forte et résiliente. L'effervescence que l'on sent au sein du conseil d'administration, du personnel et des partenaires pour 2016/2017 est presque étourdissante. Nous sommes unis dans notre mission, notre vision et avons la force requise pour mener à bien nos projets. Vivement 2016/2017!

Lesley Lang
Directrice générale

Le cadre de la SADC

Créée en 1987, la Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés (SADC) est un organisme à but non lucratif dont le travail porte sur :

- la planification communautaire et le développement socioéconomique stratégique ;
- le soutien aux projets communautaires ;
- les services d'information et de planification d'affaires et
- l'accès aux capitaux pour les PME et les entreprises sociales.

Mission :

La Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés est un catalyseur, un chef de file et un partenaire pour une économie durable et en croissance qui s'appuie sur les atouts de SD & G.

Vision :

À la suite de récentes consultations auprès des intervenants, qui nous ont dit ce que la SADC devrait offrir à la collectivité, le conseil d'administration a établi des buts à atteindre pour notre propriétaire (la collectivité de SD & G). Voici notre énoncé de buts :

1.0 Akwesasne, Cornwall et les comtés SDG forment une communauté de choix bien connectée, innovatrice, unique, inclusive et prospère.

Les buts suivants doivent être atteints à un niveau de cout-efficacité durable.

1.1 Les clients et les partenaires comprennent cette collectivité, réalisent leurs buts et créent et maintiennent des emplois durables au sein de la collectivité.

1.2 Les clients et les partenaires attirent et retiennent les jeunes.

1.3 Les clients et les partenaires reconnaissent la valeur de l'éducation, de la formation et le potentiel de croissance de leurs employés.

1.4 Toute personne peut se relier aux réseaux régionaux, nationaux et mondiaux de tout emplacement au sein de la collectivité.

1.5 Les clients et les partenaires travaillent ensemble pour faire croître et créer de nouvelles industries pour une vie saine.

Activités du Fonds d'investissement — Prêts

| Prêts — Fonds d'investissement | |
|---|--------------|
| 1er avril 2015 au 31 mars 2016 | |
| Nb de demandes | 60 |
| Nb de demandes reçues | 31 |
| Nb de prêts accordés | 12 |
| Valeur des prêts | 748 000 \$ |
| Investissements soutenus | 2 535 000 \$ |
| Nb d'emplois créés ou maintenus | 86 |
| Nb d'entreprises lancées | 3 |
| Nb d'entreprises maintenues ou agrandies | 9 |
| Nombre de prêts actifs | 72 |
| Valeur actuelle du portefeuille | 7 011 117 \$ |
| Consultation d'affaires | |
| Nb d'entrevues en profondeur | 129 |
| Nb d'emplois maintenus ou créés | 88 |

La SADC Cornwall et les Comtés a vu de nombreuses idées d'entreprises se développer grâce aux prêts aux entreprises locales. Un bon exemple est le prêt du fonds d'investissement consenti à « Lancaster Park and Outdoor Resort located in Lancaster, Ontario.

Une de nos réussites de 2015/2016

Avec plus de 40 acres sur le fleuve Saint-Laurent, près du village de Lancaster, Ontario, le Lancaster Park and Outdoor resort est un véritable joyau de l'Est de l'Ontario. Ce terrain de camping est un point de départ idéal pour explorer les nombreux trésors naturels de notre région et attire des centaines de touristes chaque année.

Lancaster Park est une entreprise familiale fondée en 1967. Les fondateurs Raymond et Teresa Rock ont agrandi le camping année après année, ajoutant de nouveaux terrains et activités, ainsi qu'une salle de réception avec permis qui peut recevoir 250 personnes.

Raymond et Teresa voulaient que le camping reste dans la famille, mais en 2009 et 2010, les deux fils de Raymond sont décédés tragiquement à sept mois de distance l'un de l'autre.

La nièce de Raymond, Joy Blanchard, a travaillé au site toute sa vie et gérait le camping depuis la mort des fils de Raymond. Joy avait apporté des mises à niveau électriques qui avaient vraiment modernisé les installations. En 2015, Joy Blanchard a approché la Banque de développement du Canada (BDC) et la SADC en les informant qu'elle voulait faire l'acquisition de l'entreprise.

La transaction était complexe et il y a eu de nombreux défis à relever. Grâce à l'attitude positive et aux connaissances du secteur de Joy, conjugués au programme de financement original auquel la BDC et la SADC ont collaboré, Joy a obtenu son financement.

Six mois plus tard, la nouvelle propriétaire confirmait que la liste d'attente s'est allongée et que les projections d'encaisse ont été dépassées. Grâce aux modalités de remboursement souples, d'autres améliorations ont été apportées à l'infrastructure et une nouvelle enseigne a été érigée. L'entreprise reste dans la famille puisque les enfants de Joy travaillent aussi à conserver l'ambiance amicale et humble qui y prévaut depuis la fondation il y a près de 50 ans.

Le Programme de développement de l'Est de l'Ontario (PDEO)

Le Programme de développement de l'Est de l'Ontario est une initiative du Gouvernement du Canada appuyé par l'Agence fédérale de développement économique pour le Sud de l'Ontario. Il cherche à rehausser et à diversifier les économies locales et à engendrer la croissance des entreprises existantes et la création de nouvelles entreprises au sein des collectivités rurales de l'Est de l'Ontario. Au cours des cinq prochaines années (2014-2019), ce sont 2,25 millions de dollars qui seront investis dans des entreprises locales de SD & G grâce au PDEO.

En 2015-2016, la SADC Cornwall et les Comtés a reçu et évalué 25 demandes de financement.

| | |
|--|-------------------|
| Montant de la contribution en 2015-2016 | 450 000 \$ |
| Nombre de projets financés | 15 |
| Nombre d'emplois créés | 30 |
| Nombre d'emplois maintenus | 46 |

Il y a deux volets au Programme de développement de l'Est de l'Ontario.

Le premier volet est consacré au Développement des Affaires. L'objectif de ce volet est d'appuyer des projets qui entraînent la croissance de nouvelles entreprises et d'entreprises existantes dans les communautés rurales de l'Est de l'Ontario. Il touche notamment des initiatives dans les domaines prioritaires du développement des compétences, de l'attraction des jeunes, de l'innovation, et de l'adaptation aux technologies de l'information et des communications.

| | |
|--|-------------------|
| Montant de la contribution en 2015-2016 | 356 441 \$ |
| Nombre de projets financés | 11 |

Le deuxième volet touche à l'Innovation communautaire. L'objectif de ce volet est de renforcer la capacité économique et innovatrice des collectivités rurales de l'Est de l'Ontario et susciter des occasions de croissance économique et d'emploi durables. Ce volet s'adresse particulièrement aux candidats qui travaillent de concert avec des intervenants communautaires et doit comporter au moins deux partenaires financiers.

| | |
|--|------------------|
| Montant de la contribution en 2015-2016 | 93 559 \$ |
| Nombre de projets financés | 4 |

La SADC Cornwall et les Comtés a été témoin du succès considérable du programme de subvention PDEO. En voici un exemple, celui de « Bourgon Construction ».

Une de nos réussites de 2015-2016

Bourgon Construction, situé à Cornwall, est un chef de file de la construction locale depuis la fin des années 1950. Sa clientèle se recrute à travers l'Est de l'Ontario et l'entreprise se spécialise dans les projets institutionnels, commerciaux, multirésidentiels et industriels.

Bourgon cherchait à ouvrir de nouveaux postes au sein de l'entreprise afin d'augmenter le niveau d'activités. Par le passé, l'entreprise avait compris que d'embaucher des gens locaux pour diriger ses projets la rendait plus concurrentielle et lui procurait une meilleure connaissance des attentes des membres de la communauté. L'entreprise embauche donc ses directeurs de projet et ses chefs de chantier qui ont de l'expérience de travail requise dans ces communautés.

L'entreprise réalise des avantages en formant ses charpentiers à l'interne, ce qui lui assure un personnel hautement qualifié et a entraîné la création d'un poste de charpentier formateur principal.

Les fonds du Programme de développement de l'Est de l'Ontario ont aidé à payer une partie des salaires des nouvelles recrues. Une contribution de 39 000 \$ a permis à l'entreprise de prendre de l'expansion géographique et de se doter d'une équipe mieux formée et qualifiée.

En sus de sa campagne de sensibilisation régulière, la SADC en partenariat avec des élus locaux publiera des communiqués de presse comme celui ci-dessous et organisera des événements et des avis avec des chefs de file de la collectivité.

Communiqué de presse

Le député Lauzon annonce un soutien au IPM & Rural Expo 2015

Le Programme de développement de l'Est de l'Ontario contribuera à la mise en marché de cet événement régional majeur

Pour diffusion immédiate
Lundi 4 mai 2015

CORNWALL — L'International Plowing Match & Rural Expo 2015 bénéficiera d'un investissement annoncé aujourd'hui par la Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés et Guy Lauzon, député de Stormont-Dundas-South Glengarry.

C'est avec plaisir que la SADC Cornwall et les Comtés appuie l'International Plowing Match & Rural Expo 2015 à l'aide de deux investissements du Programme de développement de l'Est de l'Ontario représentant 100 000 \$, en appui aux efforts de publicité et de mise en marché. Le comité local de l'International Plowing Match recevra 50 000 \$ pour profiter d'occasions de publicité et de mise en marché aux visiteurs provenant de l'Ontario, du Québec et du nord de l'état de New York tandis que les Comtés unis de Stormont, Dundas et Glengarry (SD & G) recevront 50 000 \$ pour promouvoir les attraits de la région et ses collectivités pendant cet événement touristique majeur.

Le Programme de développement de l'Est de l'Ontario (PDEO) est géré par FedDev Ontario et distribué à l'aide des 15 Sociétés d'aide au développement des collectivités (SADC) de l'Est de l'Ontario et le Réseau des Sociétés d'aide au développement des collectivités de l'Est de l'Ontario Inc. (Réseau SADCEO). Les SADC et le Réseau reçoivent les demandes et les évaluent selon leur potentiel de création d'emplois et de stimulation du développement économique local et régional.

Faits saillants

- L'International Plowing Match & Rural Expo 2015 aura lieu à Finch, Ontario du 22 au 26 septembre
- On attend de 80 000 à 100 000 visiteurs à SD & G
- La Société d'aide au développement des collectivités de Cornwall et les Comtés est l'une de 15 Sociétés d'aide au développement des collectivités (SADC) de l'est de l'Ontario financées par le Programme de développement de l'Est de l'Ontario (PDEO) par le biais de l'Agence fédérale de développement économique du Sud de l'Ontario (FedDev Ontario). Les SADC offrent une grande variété de programmes et services pour appuyer

le développement économique communautaire et la croissance de la petite entreprise. Elles emploient du personnel local et sont dirigées par un conseil d'administration bénévole, composé de représentants de la collectivité.

- Le Programme de développement de l'Est de l'Ontario est une initiative de développement économique de 48 millions \$ qui cible les défis économiques de l'Est de l'Ontario en appuyant les occasions novatrices de la région. La reconduction sur cinq du Programme devrait engendrer des investissements en développement économique plus stratégiques et à plus long terme et des projets collaboratifs qui profiteront aux entreprises et aux collectivités de l'Est de l'Ontario.

Citations

« Être l'hôte de l'International Plowing Match & Rural Expo représente pour SD & G une chance unique d'attirer des gens dans notre collectivité et de leur montrer qui nous sommes. Je suis fier de voir le gouvernement fédéral et la SADC locale s'assurer d'avoir les ressources pour faire connaître les Comtés unis de SD & G et la ville de Cornwall cet automne. »

- *Guy Lauzon, député, Stormont-Dundas-South Glengarry*

« Il n'y a jamais eu une telle occasion que cet IPM & Rural Expo d'attirer des milliers de visiteurs à SD & G, plusieurs d'entre eux pour la première fois. Les fonds PDEO feront en sorte que nous puissions promouvoir l'évènement de différentes façons en Ontario, au Québec et même dans le nord de l'état de New York afin d'attirer des gens dans notre région en septembre. »

- *Jim Brownell, président, International Plowing Match 2015*

« Nous devons profiter de la venue de nombreux visiteurs à SD & G avec la tenue de l'International Plowing Match. Nous voulons créer une vitrine de haut calibre pour promouvoir d'autres attraits touristiques des Comtés et faire valoir que SD & G est un magnifique endroit pour vivre, travailler et élever une famille. Nous voulons que ces visiteurs reviennent et appuient notre économie locale et nos collectivités. »

- *Terry Besner, agent de développement économique et de communication, Comtés unis de SD & G*

« C'est avec plaisir que la SADC travaille avec la collectivité pour faire venir un évènement aussi important et visible dans une région qui le mérite bien. Financée en partie par le Plan d'action économique 2013 du Gouvernement du Canada, la SADC félicite les partenaires et les organisateurs de leur vision et de leur dévouement à faire venir une initiative internationale dans notre région. Nous sommes sûrs que l'investissement dans l'International Plowing Match & Rural Expo nous profitera pour des années à venir. »

- *Rock Lefebvre — PDG de la Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés*

Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés



- Rock Lefebvre, (ancien) PDG, Société d'aide au développement des collectivités Cornwall et les Comtés ; Charles Leduc, président du conseil d'administration, Ontario Plowmen's Association ; Tim Simpson, CAO, Comtés Unis de Stormont, Dundas et Glengarry ; Terry Besner, agent de développement économique et de communications, Comtés Unis de Stormont, Dundas et Glengarry ; Guy Lauzon, député, Stormont, Dundas et South Glengarry ; Jim Brownell, président, IPM and Rural Expo2015; David Brown, coordonnateur des évènements ; Sandra Donnelly, comité d'embellissement ; Jeff Waldroff, coordonnateur de la ville sous tente ; Tom Green, coordonnateur du parc de VR

Initiative d'approche entrepreneuriale au secondaire

Dans le cadre de son budget 2013, le gouvernement de l'Ontario annonçait un investissement de 295 millions \$ sur deux ans dans le cadre de sa stratégie d'emplois pour les jeunes. Le but de cette stratégie est d'aider les jeunes à trouver un emploi ou à lancer leur propre entreprise, tout en aidant les employeurs à trouver le personnel qualifié dont ils ont besoin pour naviguer dans l'économie mondiale.

Dans le cadre de cette stratégie, le gouvernement annonçait le programme d'approche à l'entrepreneuriat au secondaire qui familiariserait 25 000 étudiants du secondaire à l'entrepreneuriat sur une période de deux ans.

La SADC Cornwall et les Comtés a reçu 125 000 \$ sur une période de deux ans.

Notre projet a rejoint 1575 étudiants du secondaire provenant de 19 écoles de Cornwall, des comtés de Stormont, Dundas et Glengarry, d'Akwesasne et de l'État de New York. Le grand nombre de participants et la représentation de nombreuses écoles laissent à penser que nos nombreuses activités et événements représentent un ajout pertinent au curriculum.

La plupart des étudiants ont participé à un ou plusieurs « salons du succès » (Foire aux carrières ou Forum entrepreneurial), qui offraient la possibilité aux étudiants d'écouter, d'échanger, d'explorer et d'être inspirés par des entrepreneurs locaux pendant une courte période. Le fait de lancer et de gérer une entreprise n'est pas souvent considéré et même mésestimé par les étudiants et nos événements étaient conçus de façon à présenter l'entrepreneuriat comme un choix de carrière attrayant et accessible à ceux qui autrement n'y auraient pas songé.

Plus d'un dixième des étudiants a pu participer aux programmes *C'est toi le patron !* qui permettait aux étudiants d'explorer la vie d'entrepreneur ou de fermier. Dans ce cas, nous avons accordé la priorité aux étudiants de TR Leger, de l'école secondaire St. Matthew's et de GIAG Youth Transition Programme, car ces écoles desservent les jeunes à risque et les adultes qui manquent de confiance et de compétences pour trouver un emploi, encore moins de considérer l'entrepreneuriat comme une option d'emploi future. Les résultats des évaluations montrent que la majorité des étudiants qui ont participé à une journée *C'est toi le patron !* a dit avoir appris quelque chose de nouveau sur la gestion d'une entreprise et aimerait lancer leur propre entreprise à l'avenir. Les orientateurs ont constaté une hausse des demandes pour les emplois d'été, les étudiants mentionnant que la journée *C'est toi le patron !* leur avait donné la confiance nécessaire pour approcher le milieu des affaires.

Notre communauté a appuyé tous nos programmes avec générosité et participation. Plusieurs entrepreneurs locaux ont communiqué avec nous après la première journée *C'est toi le patron !* pour participer à une seconde ronde. Les médias se sont aussi intéressés au programme, étant donné le modèle de notre projet et l'accent sur l'entrepreneuriat jeunesse, une priorité stratégique pour notre région.

Composition du conseil d'administration

Exécutif

Dale Allen — président

Mireille Valliere – vice-président

Sebastian Drugea – trésorier/secrétaire

Membres du conseil

Lianne Acres-Hanna

Nikki Dignard

Martin Zimmer

Christopher Thompson

Corey Kalsi

Rick Shaver

Patricia Remillard

Membres sortants

Sebastian Drugea (juillet 2016)

Lisa Gillis (mai 2016)

Gouvernance

En conformité aux principes généralement reconnus de bonne gouvernance et aux dispositions de l'entente de la SADC Cornwall et les Comtés avec ses bailleurs de fonds, un engagement a été pris afin de former le conseil à la gouvernance et d'offrir des occasions pour renforcer le rendement et l'imputabilité du conseil.

La deuxième session de gouvernance du conseil d'administration de la SADC a eu lieu après la session d'orientation des nouveaux membres au début de mars 2016. La session était animée par un facilitateur externe. Cette session a été conçue de façon à clarifier les rôles et responsabilités des membres du conseil et du personnel et à articuler la responsabilité du conseil, surtout en matière de surveillance, d'orientation et de politique.

Le personnel de la SADC

Rock Lefebvre, directeur général jusqu'en août 2015

Lesley Lang, directrice générale depuis septembre 2015

Louise Pilon, administratrice de bureau

Brian MacDonald, conseiller en affaires jusqu'en avril 2016

Melissa Anne Ferguson, agente de projet PDEO et directrice de compte depuis juillet 2016

Lynn Lee, coordinatrice aux programmes jeunesse et communautaires

Bryce Clouthier, stagiaire de janvier à avril 2016 et analyste de prêt depuis mai 2016

Liaison FedDev

La Société d'aide au développement des collectivités de Cornwall et les Comtés continue de profiter du soutien et de l'interaction de Grace Hodder, agent de développement économique communautaire de l'Agence fédérale de développement économique pour le Sud de l'Ontario.

**CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES
DEVELOPMENT CORPORATION**

FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 2016



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

March 31, 2016

CONTENTS

| | Page |
|-------------------------------------|-------------|
| INDEPENDENT AUDITORS' REPORT | 1 |
| FINANCIAL STATEMENTS | |
| Statement of Financial Position | 2 |
| Statement of Financial Activities | 3 |
| Statement of Cash Flows | 4 |
| Operating Expenditures - Schedule 1 | 5 - 6 |
| Notes to the Financial Statements | 7 - 12 |





INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of
Cornwall & The Counties Community Futures Development Corporation

We have audited the accompanying financial statements of Cornwall & The Counties Community Futures Development Corporation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2016 and the statements of financial activities and cash flows for the fifteen month period 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 whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit includes performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the 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.

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 Cornwall & The Counties Community Futures Development Corporation as at March 31, 2016, and the results of its operations and its cash flows for the fifteen month period then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

CKDM LLP

Cornwall, Ontario
June 16, 2016

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at March 31, 2016

| | FEDDEV FUND | INVESTMENT FUND | PROJECT FUND | GENERAL FUND | TOTAL 2016 | TOTAL 2014 (Note 8) |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| CURRENT ASSETS | | | | | | |
| Cash | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 36,073 | \$ 36,073 | \$ 507,100 |
| Accounts receivable | 36,469 | - | - | - | 36,469 | 51,027 |
| Contributions receivable | - | - | 46 | - | 46 | 46 |
| Prepaid expenses | 1,176 | - | - | - | 1,176 | 2,637 |
| Due from other funds | 39,435 | - | 60,954 | - | 100,389 | 1,049,014 |
| | 77,080 | - | 61,000 | 36,073 | 174,153 | 1,609,824 |
| CAPITAL (Note 3) | - | - | 28,403 | 19,769 | 48,172 | 55,017 |
| RESTRICTED ASSETS | | | | | | |
| Cash | - | 1,820,548 | - | - | 1,820,548 | 1,444,013 |
| Long-term investments (Note 4) | - | 3,086,570 | - | - | 3,086,570 | 3,067,815 |
| Investment in CVCF Trust #1 (Note 5) | - | 2,089,004 | - | - | 2,089,004 | 2,013,695 |
| Interest receivable | - | 14,995 | - | - | 14,995 | 9,862 |
| | - | 7,011,117 | - | - | 7,011,117 | 6,535,385 |
| | \$ 77,080 | \$ 7,011,117 | \$ 89,403 | \$ 55,842 | \$ 7,233,442 | \$ 8,200,226 |
| CURRENT LIABILITIES | | | | | | |
| Accounts payable | 16,126 | 2,448 | - | - | 18,574 | 36,050 |
| Due to other funds | 60,954 | - | - | 39,435 | 100,389 | 1,049,014 |
| | 77,080 | 2,448 | - | 39,435 | 118,963 | 1,085,064 |
| DEFERRED CONTRIBUTIONS | | | | | | |
| FedDev Ontario | - | - | - | - | - | 38,971 |
| FedDev Ontario - EODP program | - | - | 82,403 | - | 82,403 | 455,953 |
| Other programs | - | - | 82,403 | 16,000 | 98,403 | 111,839 |
| | - | - | 164,806 | 16,000 | 181,609 | 606,763 |
| | 77,080 | 2,448 | 82,403 | 55,435 | 217,366 | 1,691,827 |
| FUND BALANCES | | | | | | |
| Reserve | - | - | 7,000 | - | 7,000 | 7,000 |
| Unrestricted | - | - | - | 407 | 407 | (12,882) |
| Restricted | - | 7,008,669 | - | - | 7,008,669 | 6,514,281 |
| | - | 7,008,669 | 7,000 | 407 | 7,016,076 | 6,508,399 |
| | \$ 77,080 | \$ 7,011,117 | \$ 89,403 | \$ 55,842 | \$ 7,233,442 | \$ 8,200,226 |

Sur demande seulement ce document est aussi disponible en français.

See Accompanying Notes



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

STATEMENT OF FINANCIAL ACTIVITIES

For the fifteen month period ended March 31, 2016

| | FEDDEV FUND | INVESTMENT FUND | PROJECT FUND | GENERAL FUND | TOTAL 2016 | TOTAL 2014 (Note 8) |
|---|----------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|
| REVENUE | | | | | | |
| FedDev Ontario contributions | \$ 330,529 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 330,529 | \$ 302,668 |
| FedDev Ontario - EODP contributions | - | - | 522,099 | - | 522,099 | 762,000 |
| Investment income | - | 309,653 | - | 3,170 | 312,823 | 275,280 |
| Other contributions | - | - | 124,000 | - | 124,000 | 182,044 |
| Other income | - | - | - | 86,196 | 86,196 | 64,959 |
| Income from long-term investment | - | 75,309 | - | - | 75,309 | 143,028 |
| Change in deferred contributions | 330,529 | 384,962 | 646,099 | 89,366 | 1,450,956 | 1,729,979 |
| | 39,794 | - | 467,389 | 1,177 | 508,360 | (364,397) |
| | 370,323 | 384,962 | 1,113,488 | 90,543 | 1,959,316 | 1,365,582 |
| EXPENDITURES (Schedule I) | | | | | | |
| Salaries and benefits | 218,753 | - | 91,225 | 1,475 | 311,453 | 275,311 |
| Administration | 37,275 | 6,554 | 64,504 | 20,914 | 129,247 | 73,511 |
| Community development | 7,600 | - | 4,000 | 3,428 | 15,028 | 5,251 |
| Occupancy and equipment | 51,511 | - | 13,478 | 42,317 | 107,306 | 76,755 |
| Programs | - | - | 938,871 | - | 938,871 | 559,630 |
| Loan management | - | - | - | 8,420 | 8,420 | 7,447 |
| Other | 55,184 | - | 1,410 | 700 | 57,294 | 18,573 |
| Adjustment to provision for doubtful loans (Note 4) | - | (115,980) | - | - | (115,980) | 24,703 |
| | 370,323 | (109,426) | 1,113,488 | 77,254 | 1,451,639 | 1,041,181 |
| SURPLUS FOR THE YEAR | - | 494,388 | - | 13,289 | 507,677 | 324,401 |
| FUND BALANCE, beginning of year | - | 6,514,281 | 7,000 | (12,882) | 6,508,399 | 6,183,998 |
| FUND BALANCE, end of year | \$ - | \$ 7,008,669 | \$ 7,000 | \$ 407 | \$ 7,016,076 | \$ 6,508,399 |

Sur demande, seulement ce document est aussi disponible en français.

See Accompanying Notes



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

| | FEDDEV FUND | INVESTMENT FUND | PROJECT FUND | GENERAL FUND | TOTAL 2016 | TOTAL 2014 (Note 8) |
|---|-----------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| CASH FROM OPERATING ACTIVITIES | | | | | | |
| Surplus for the year | \$ - | \$ 494,388 | \$ - | \$ 13,289 | \$ 507,677 | \$ 324,401 |
| Item not affecting cash | | | | | | |
| Amortization | 823 | - | 3,550 | 2,471 | 6,844 | 6,186 |
| Changes in non-cash working capital balances | | | | | | |
| Accounts receivable | 14,558 | - | - | - | 14,558 | 10,295 |
| Contributions receivable | - | - | - | - | - | 20,520 |
| Prepaid expenses | 1,461 | - | - | - | 1,461 | 12,346 |
| Due from other funds | 484,787 | - | 463,839 | - | 948,626 | (687,378) |
| Accounts payable | 1,180 | (18,656) | - | - | (17,476) | 16,982 |
| Due to other funds | (463,838) | - | - | (484,787) | (948,625) | 687,378 |
| | 38,971 | 475,732 | 467,389 | (469,027) | 513,065 | 390,730 |
| CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES | | | | | | |
| Decrease in restricted long-term debt | - | - | - | - | - | (750,000) |
| Deferred contributions | (38,971) | - | (455,953) | - | (494,924) | 297,543 |
| FedDev Ontario | - | - | (11,436) | (2,000) | (13,436) | 66,853 |
| Other programs | (38,971) | - | (467,389) | (2,000) | (508,360) | (385,604) |
| | (38,971) | (18,755) | (5,133) | (75,309) | (18,755) | 803,881 |
| CASH (USED IN) FROM INVESTING ACTIVITIES | | | | | | |
| Loans and mortgages receivable | - | (18,755) | - | - | (18,755) | 765 |
| Interest receivable | - | (5,133) | - | - | (5,133) | (143,027) |
| Increase in long-term investments | - | (75,309) | - | - | (75,309) | (45,648) |
| Purchase of capital | - | - | - | - | - | 615,971 |
| | (99,197) | (99,197) | (99,197) | (99,197) | (99,197) | (99,197) |
| | (99,197) | 376,535 | (471,027) | (471,027) | (94,492) | 621,097 |
| (DECREASE) INCREASE IN CASH | - | 376,535 | - | (471,027) | (94,492) | 621,097 |
| CASH, beginning of year | - | 1,444,013 | - | 507,100 | 1,951,113 | 1,330,016 |
| CASH, ending of year | \$ - | \$ 1,820,548 | \$ - | \$ 36,073 | \$ 1,856,621 | \$ 1,951,113 |
| REPRESENTED BY : | | | | | | |
| Cash | \$ - | \$ 1,820,548 | \$ - | \$ 36,073 | \$ 1,856,621 | \$ 1,951,113 |

Sur demande seulement ce document est aussi disponible en français.

See Accompanying Notes



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

OPERATING EXPENDITURES

Schedule 1
For the fifteen month period ended March 31, 2016

| | FEDDEV FUND | INVESTMENT FUND | PROJECT FUND | GENERAL FUND | TOTAL 2016 | TOTAL 2014 (Note 8) |
|---------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------------------|
| SALARIES AND BENEFITS | | | | | | |
| Salaries | \$ 182,711 | - | \$ 81,021 | - | \$ 263,732 | \$ 237,472 |
| Benefits | 36,042 | - | 10,204 | 1,475 | 47,721 | 37,839 |
| | 218,753 | - | 91,225 | 1,475 | 311,453 | 275,311 |
| ADMINISTRATION | | | | | | |
| Advertising | 12,895 | - | 23,167 | 193 | 36,255 | 6,463 |
| Bank charges and interest | 1,270 | 1,679 | - | - | 2,949 | 20,545 |
| Memberships and dues | 1,419 | - | - | - | 1,419 | 988 |
| Office supplies | 5,105 | - | 5,113 | 950 | 11,168 | 16,345 |
| Postage | 918 | - | 126 | - | 1,044 | 767 |
| Professional fees | 10,692 | 4,875 | 22,653 | 19,698 | 57,918 | 24,791 |
| Professional development | - | - | 9,638 | - | 9,638 | - |
| Travel | 4,976 | - | 3,807 | 73 | 8,856 | 3,612 |
| | 37,275 | 6,554 | 64,504 | 20,914 | 129,247 | 73,511 |
| COMMUNITY DEVELOPMENT | | | | | | |
| Director's travel and meetings | 2,494 | - | 2,916 | - | 5,410 | 5,251 |
| Meetings - directors and others | 5,106 | - | 1,084 | 3,428 | 9,618 | - |
| | 7,600 | - | 4,000 | 3,428 | 15,028 | 5,251 |
| OCCUPANCY AND EQUIPMENT | | | | | | |
| Amortization | 823 | - | 3,550 | 2,471 | 6,844 | 6,186 |
| Equipment rental | 10,051 | - | - | - | 10,051 | 3,643 |
| Insurance | 6,195 | - | - | 1,461 | 7,656 | 5,326 |
| Rent | 8,775 | - | 9,110 | 38,385 | 56,270 | 43,965 |
| Repairs and maintenance | 11,471 | - | 100 | - | 11,571 | 6,625 |
| Telephone and internet | 14,196 | - | 718 | - | 14,914 | 11,010 |
| | 51,511 | - | 13,478 | 42,317 | 107,306 | 76,755 |

Sur demande, seulement ce document est aussi disponible en français.

See Accompanying Notes



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

OPERATING EXPENDITURES

Schedule 1
For the fifteen month period ended March 31, 2016

| | FEDDEV FUND | INVESTMENT FUND | PROJECT FUND | GENERAL FUND | TOTAL 2016 | TOTAL 2014 (Note 8) |
|---|----------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------------------|
| ...Continued | | | | | | |
| PROGRAMS | | | | | | |
| EODP | \$ - | \$ - | \$ 900,000 | \$ - | \$ 900,000 | \$ 446,805 |
| Other projects | - | - | 38,871 | - | 38,871 | 112,825 |
| | - | - | 938,871 | - | 938,871 | 559,630 |
| LOAN MANAGEMENT | | | | | | |
| Loan management expenses | - | - | - | 8,420 | 8,420 | 7,447 |
| OTHER | | | | | | |
| Official Language | 35,146 | - | - | - | 35,146 | 4,230 |
| CED projects | 15,358 | - | - | 700 | 16,058 | 8,340 |
| Capital expenditures | 4,680 | - | 1,410 | - | 6,090 | 6,003 |
| Adjustment to provision for doubtful loans (Note 4) | - | (115,980) | - | - | (115,980) | 24,703 |
| | 55,184 | (115,980) | 1,410 | 700 | (58,686) | 43,276 |
| | \$ 370,323 | \$ (109,426) | \$ 1,113,488 | \$ 77,254 | \$ 1,451,639 | \$ 1,041,181 |

Sur demande, seulement ce document est aussi disponible en français.

See Accompanying Notes



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The corporation is incorporated without share capital under the laws of Ontario as a non-profit organization with the principal purpose to encourage job creation in the Stormont, Dundas, and Glengarry area. Upon dissolution of the corporation, and after payment of all debts and liabilities, the remaining property and assets of the corporation shall be transferred to some other organization with similar objects approved by Her Majesty the Queen in Right of Canada as represented by the Minister. The corporation is exempt from income taxes under the Income Tax Act of Canada.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements were prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

(a) Use of estimates

The preparation of these financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts or revenues and expenses during the current period. These estimates are reviewed periodically and adjustments are made to income as appropriate in the year they become known. Significant items subject to such estimates and assumptions include the estimated useful lives of capital assets, the valuation of allowances for doubtful accounts receivable, and the provision for doubtful long-term investments. Actual results could differ from those estimates.

(b) Fund accounting

The corporation follows the deferral method of accounting for contributions.

The FedDev fund accounts for the corporation's FedDev program delivery funded by FedDev Ontario. This fund reports restricted operating contributions.

The investment fund was established to provide financing for new and existing enterprises in order to protect or create new jobs.

The project fund accounts for the specific programs undertaken by the corporation. This fund reports restricted contributions.

The general fund accounts for the corporation's program delivery and administrative activities. This fund reports unrestricted resources.

CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

(c) Revenue recognition

Contributions from FedDev Ontario are recognized as revenue in the year of receipt except for the following:

- i) Contributions relating to capital assets are credited to deferred capital contribution and recognized as revenue on the same basis as amortization on the related asset is charged against operations.
- ii) Contributions relating to approved expenditures not yet incurred are credited to deferred operating contribution.
- iii) Unexpended funds at the end of the year may be refundable to the contributor. Repayable amounts reduce contribution revenue for the year. Excess expenditures may not be reimbursed by FedDev Ontario.

Interest and dividend revenue in the investment fund are recognized on the accrual basis. The corporation accrues interest on loans and mortgages in arrears until collection becomes doubtful.

(d) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents is defined as cash on hand and cash on deposit.

(e) Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is based on the estimated useful life of the asset and is provided at the following rates and methods:

| | |
|--------------------|---|
| Leaseholds | - greater of 5 years or length of the lease |
| Computer equipment | - 4 years straight-line basis |

(f) Long-term investments

Long-term investments are comprised of loans receivable and equity investments with set redemption values.

Long-term investments are recorded at the lesser of cost or net realizable value. The equity investments and loans receivable are not traded on an active market. Fair value is determined on the basis of the expected realizable value of the investments if they were disposed of in an orderly fashion over a reasonable period of time. The process of valuing venture investments for which no published market exists is subject to inherent uncertainties and the resulting values may differ from values that would have been used had a ready market existed for the investments. There has been no independent third party valuation of estimated fair value of the equity investments and loans receivable.

The difference between the estimated fair value and the cost of the investments is recorded as a change to the provision for doubtful loans.

(g) Investment in CVCF Trust #1

The investment in CVCF Trust #1 is recorded at cost.

Sur demande seulement ce document est aussi disponible en français.

CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

3. CAPITAL

| | Cost | Accumulated Amortization | Net 2016 | Net 2014 (Note 8) |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------|
| Leaseholds | \$ 60,215 | \$ 12,043 | \$ 48,172 | \$ 54,194 |
| Computer equipment | 45,742 | 45,742 | - | 823 |
| | \$ 105,957 | \$ 57,785 | \$ 48,172 | \$ 55,017 |

4. LONG-TERM INVESTMENTS

The loans and mortgages receivable bear interest from 6% to 10% with amortization periods from one to twenty years. The EODP loans receivable are without interest with amortization periods from one to five years.

The loans and mortgages receivable balance is comprised of:

| | 2016 | 2014 (Note 8) |
|---|---------------------|---------------------|
| Loans and mortgages receivable, principal | \$ 2,778,693 | \$ 2,698,537 |
| EODP loans receivable, principal | 78,753 | 299,087 |
| Equity investment, cost | 409,900 | 409,900 |
| | 3,267,346 | 3,407,524 |
| Less: provision for doubtful loans | (180,776) | (339,709) |
| Balance, end of the year | \$ 3,086,570 | \$ 3,067,815 |

The activity in the provision for doubtful loans account is as follows:

| | 2016 | 2014 (Note 8) |
|---|-------------------|-------------------|
| Balance, beginning of year | \$ 339,709 | \$ 515,923 |
| Loans written off during the year | (46,072) | (200,917) |
| Recovery of loans written off in previous periods | 3,119 | - |
| Adjustment to provision for doubtful loans | (115,980) | 24,703 |
| Balance, end of year | \$ 180,776 | \$ 339,709 |

Sur demande seulement ce document est aussi disponible en français.

CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

4. LONG-TERM INVESTMENTS (Continued)

The corporation determines the provision for doubtful loans by providing specific loan losses after reviewing outstanding loans on a loan-by-loan basis plus the use of an estimated percentage based on past experience for all loans for which no specific provision has been established.

The loan principal payments due to be received over the next five years are as follows:

| | | | | |
|--|------------------------------|--|----|--------------|
| | 2017 | | \$ | 375,297 |
| | 2018 | | | 483,633 |
| | 2019 | | | 315,617 |
| | 2020 | | | 285,362 |
| | 2021 | | | 20,744 |
| | Subsequent years unspecified | | | 1,376,793 |
| | | | | \$ 2,857,446 |

The equity investment represents the following investments:

249,900 preferred shares, non-voting, non-participating, redeemable at cost, annual dividends at 8.0% paid monthly.

60,000 preferred shares, non-voting, non-participating, no dividends, redeemable at cost only in 2015.

100,000 preferred shares, non-voting, non-participating, redeemable at cost, annual dividends at 9.0% paid monthly.

5. INVESTMENT IN COMMUNITY VENTURES CAPITAL FUND TRUST #1

| | 2016 | 2014 (Note 8) |
|-----------------------------|--------------|------------------|
| Investment in CVCF Trust #1 | \$ 2,089,004 | \$ 2,013,695 |

Long-term investments represent an investment in Community Ventures Capital Fund - Trust #1 at cost. This trust is administered by a related party, Community Ventures Capital Fund Inc. The Trust provides equity financing and loans to businesses within Eastern Ontario. Estimated market value of this investment is \$2,393,869. This amount represents the corporation's original investment and its share of trust distributions of annual earnings and losses. The Trust distributions are reinvested in the Trust. Annual earnings of the Trust include a provision for loan losses and equity write downs.

In 2014, EODP loans receivable included an amount of \$150,000 advanced to the Trust. The loan was repaid April 2015.



CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

6. ECONOMIC DEPENDENCE

In 2015, government contributions represented the majority of operating revenue. If these revenues were lost, the corporation would be unable to operate and would need authorization by FedDev Ontario to use the earnings of the investment fund for operating purposes.

7. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Risks and concentrations

The corporation is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the corporation's risk exposure and concentrations at the balance sheet date.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the corporation will not be able to meet its obligations associated with financial liabilities. Cash flow from operations provides a substantial portion of the corporation's cash requirements.

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. The corporation is exposed to credit risk in the event of non-performance by counterparties in connection with its accounts receivable, contributions receivable, interest receivable and long-term investments. Accounts receivable and contributions receivable arise primarily from contractual agreements with FedDev Ontario. The long-term investments, and resulting interest receivable, are comprised of long-term mortgages and loans, and an equity investment.

The maximum exposure to credit risk is the carrying value of accounts receivable, contributions receivable, interest receivable and long-term investments on the balance sheet. The corporation has a geographical concentration of credit risk due to its operations being primarily in eastern Ontario. Accounts receivable, contributions receivable and interest receivable are non-interest bearing and are generally due in 30 to 60 days. The long-term investments are interest bearing, have varying due dates and are primarily secured.

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. The corporation's interest-bearing liabilities and assets comprise the long-term debt and long-term investments. The long-term debt has both variable and fixed interest rates, while all of the long-term investments have fixed interest rates.

Other risks

The investment in Community Ventures Capital Fund Trust #1 is measured at cost due to the inherent difficulty in valuing private companies. The maximum exposure of this risk is the carrying value of the investment on the balance sheet.

CORNWALL & THE COUNTIES COMMUNITY FUTURES DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the fifteen month period ended March 31, 2016

8. CHANGE OF YEAR END AND COMPARATIVE FIGURES

The corporation changed their year end from December 31st to March 31st effective March 31, 2016, as approved by the Board of Directors on December 17, 2015, to facilitate reporting. FedDev gave the corporation permission to complete an audit on the fifteen month period then ended; therefore, current figures are as at March 31, 2016 and for the fifteen month period then ended. Whereas comparative figures are as at December 31, 2014 and for the year then ended. Certain comparative figures have been restated to conform to the current financial statement presentation.