



2016 Annual Report

Rapport annuel 2016



Table of contents

- | | |
|---|----------------------------|
| 1 Who we are | 13 Supporting our military |
| 3 Message from the CEO and Chair | 14 YFC Runway Run |
| 7 By the numbers | 15 Our people |
| 9 From Fredericton to the world | 17 Board of Directors |
| 11 Passenger traffic exceeding capacity | 19 Financials |
| 12 Safety & security | |



Table des matières

- | | | | |
|----|--|----|-----------------------------|
| 2 | Présentation | 13 | Soutenir nos militaires |
| 5 | Message de la PDG et du président | 14 | Course sur piste YFC |
| 7 | En chiffres | 15 | Le personnel |
| 9 | Accès sur le monde | 18 | Le conseil d'administration |
| 11 | Dépassement des capacités pour le trafic passagers | 20 | Données financières |
| 12 | Sûreté et sécurité | | |



Who we are

The Fredericton International Airport Authority Inc. (FIAA) is a not-for-profit corporation that exists to ensure our region has the access it needs to markets and destinations worldwide. We create revenue and invest in the greater Fredericton community, while taxes generated extend our economic impact throughout the region and province. Our Board of Directors are nominated by key stakeholder groups, ensuring that our community's voice is always driving the direction of growth at the Fredericton International Airport.

Mission

The Fredericton International Airport Authority is a key driver of our community's vitality and economic prosperity. Our people manage an airport with exceptional facilities and services that provide a gateway to the world.

Vision

By 2018, the Fredericton International Airport Authority will operate the airport of choice in New Brunswick, be a leader in driving economic growth to our Capital Region, and be a model citizen in our community.



Présentation

L'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton (AAIF) est une entreprise sans but lucratif qui a pour raison d'être d'assurer à la région l'accès nécessaire aux marchés et aux destinations du monde entier. Nous créons nos propres revenus et nous investissons dans la communauté du Grand Fredericton, pendant que les taxes et impôts que nous générons accentuent nos répercussions économiques dans toute la région et la province. Les membres de notre conseil d'administration sont nommés par d'importants groupes d'intervenants, de manière à ce que notre communauté oriente de façon constante les décisions en matière de croissance de l'aéroport international de Fredericton.

Mission

L'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton constitue un facteur essentiel de la vitalité et de la prospérité de notre région. Son personnel administre et gère un aéroport doté d'installations et de services exceptionnels qui assurent un accès sur le monde.

Vision

En 2018, l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton sera l'aéroport de choix au Nouveau-Brunswick, un moteur de croissance économique pour la région de la capitale et un citoyen modèle de la communauté.



Message from the CEO and Chair

The Fredericton International Airport is truly a New Brunswick success story. Once again, 2016 saw record-breaking passenger traffic growth, travellers had more flight options to choose from than ever before, more jobs were created, and the airport authority made key investments in our infrastructure to ensure growth will continue.

With an increase in passenger traffic of more than eight per cent compared to 2015, the 377,977 passengers who travelled through our airport made 2016 our seventh consecutive record-breaking year. This growth once again outstrips the North American industry average, which was just 3.2 per cent for 2015 (the most recent available data). Achievements like this are truly a community effort, and we continue to be appreciative of the support of our Board, our business partners here at the airport, the air carriers who provide excellent service for travellers, and our community stakeholders such as the City of Fredericton, the Town of Oromocto, the Fredericton Chamber of Commerce, Ignite Fredericton, the Fredericton Convention

Centre, and all of the other organizations that have worked tirelessly to help improve air service here at YFC.

Air service is fundamental to the success of any airport, and 2016 saw our main carrier, Air Canada, continue to carry strong loads. WestJet increased service to Toronto to three times daily, adding capacity on our most popular route. Sun charters returned in 2016 as well, with Sunwing and Air Transat offering a total of three direct destinations, and these proved so popular that an additional two destinations were announced for the 2017 season.

An airport's growth, in air service or passenger traffic numbers, is felt far beyond the walls of its terminal. Direct employment at the airport rose to 279 jobs, and a study recently completed by Tacit Elements shows that throughout the region 513 FTE (full time equivalent) jobs are attributed to the Fredericton International Airport, and we bring \$13.2 million in consumer spending to New Brunswick each year – just from employment alone. Taxes generated by the direct and indirect impact of our airport total \$8.5-million yearly. The impact of air access to residents' quality of life and to our ability to attract and retain businesses cannot be overstated.



This is why supporting growth at the Fredericton International Airport needs to be a critical priority. Success should be supported. The Fredericton International Airport Authority Inc. (FIAA) has made strategic investments throughout 2016 to prepare for a much-needed terminal expansion, including an expanded and upgraded parking lot, upgraded water treatment, preparing for a second security line, and re-configuring the entrance to the airport in partnership with the Province of New Brunswick. However, we are operating in a terminal that exceeded its capacity over 10 years ago. Designs for a terminal expansion are shovel-ready, and the FIAA are prepared to invest one-third of the required funding. We continue to work with our Federal and Provincial governments to secure the remaining funding required to ensure this vital infrastructure project moves forward, as it is essential to the continued growth of our province and capital region.

Finally, no discussion of 2016 would be complete without a heartfelt thank you to the team here at FIAA, and our engaged and supportive Board of Directors. Our staff and management have worked hard, but also strategically, to ensure the success of our air services as well as the safety and security of everyone in our airport. Our Board of Directors not only has an excellent

range of experience and work ethic, but we are proud to say that it is also a gender-balanced group. This balance of backgrounds and skills has been invaluable over the past year and we thank you for your leadership.

Of course, each year we see change at the airport and we would like to offer our thanks to outgoing Board of Directors members Brent Melanson and Ed Smith, and welcome Cathy Pugh to the Board. We were also pleased to welcome new FIAA staff Gregory Bessie, Steven Goodspeed, Billy Lee, and Rodney Sharpe to the team this year.

On behalf of the staff, management, and Board of FIAA, we thank the community for their ongoing support.

Johanne Gallant

Johanne Gallant
President and CEO

Andrew Steeves

Andrew Steeves
Board Chair



Message de la PDG et du président

L'aéroport international de Fredericton est vraiment une réussite néo-brunswickoise. Comme les années antérieures, 2016 a connu une croissance record du trafic passagers : les voyageurs ont eu un plus grand choix de vols que jamais, des emplois ont été créés et l'autorité aéroportuaire a réalisé des investissements clés dans l'infrastructure pour garantir la poursuite de la croissance.

L'aéroport a accueilli 377 977 passagers en 2016 – une augmentation du trafic passagers de plus de 8 % par rapport à 2015 et la septième année record consécutive. Une fois de plus, cette croissance dépasse la moyenne sectorielle en Amérique du Nord, qui n'était que de 3,2 % en 2015 (l'année la plus récente pour laquelle des données sont disponibles). De telles réalisations relèvent réellement d'un effort communautaire. Nous sommes reconnaissants du soutien apporté par le conseil d'administration, nos partenaires d'affaires à l'aéroport, les transporteurs aériens qui fournissent un excellent service aux voyageurs et les intervenants de la communauté comme la Ville de Fredericton, la Ville d'Oromocto, la Chambre de commerce de Fredericton, Ignite Fredericton, le Palais des congrès de Fredericton et tous les autres organismes qui ont œuvré inlassablement à l'amélioration des services aériens à YFC.

Les services aériens sont un élément essentiel du succès d'un aéroport et, en 2016, notre principal transporteur, Air Canada, a continué à enregistrer un bon achalandage. WestJet a fait passer son offre vers Toronto à trois vols par jour, augmentant les capacités sur notre ligne la plus populaire. Les destinations soleil ont également fait leur retour en 2016, Sunwing et Air Transat offrant des vols directs pour trois destinations. Leur popularité a été telle que deux autres destinations ont été ajoutées en 2017.

La croissance de l'aéroport, qu'elle soit exprimée en services aériens ou en trafic passagers, se fait sentir bien au-delà du périmètre de l'aérogare. Le nombre d'emplois directs à l'aéroport même est passé à 279. Une étude menée récemment par Tacit Elements montre que, dans la région, 513 ETP (équivalents temps plein) sont attribués à l'aéroport international de Fredericton qui, par ces emplois seulement, génère annuellement 13,2 millions de dollars de dépenses de consommation au Nouveau-Brunswick. Les taxes et impôts qui résultent des répercussions directes et indirectes de l'aéroport s'élèvent à 8,5 millions de dollars par année. On ne saurait trop insister sur les répercussions de l'accès aérien sur la qualité de vie des résidents et sur notre capacité à attirer et à retenir des entreprises.

C'est pourquoi encourager la croissance de l'aéroport international de Fredericton doit être une priorité absolue. Il faut miser sur la réussite. L'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton (AAIF) a réalisé des investissements stratégiques tout au long de l'année 2016 en prévision de l'agrandissement



“ Over 500 people from outside our province and country come to the training and maintenance facilities every year. They spend real money, their own money. Credit goes to the people who run these businesses: Mike Tilly of MFC, Robb Thorne of Advanced Helicopter, and Pat Green of Maritime Helicopter. This activity creates high paying jobs and lots of them. ”

EARL BREWER
Maritime Helicopters

« Plus de 500 personnes de l'extérieur de la province et du pays viennent chaque année dans nos installations de formation et de maintenance. Ces gens dépensent de l'argent chez nous, leur argent. Le mérite en revient aux gens qui gèrent ces entreprises : Mike Tilly de MFC, Robb Thorne d'Advanced Helicopter et Pat Green de Maritime Helicopter. Cette activité crée beaucoup d'emplois bien rémunérés. »

EARL BREWER
Maritime Helicopters

nécessaire de l'aérogare, lequel entraîne l'agrandissement et l'amélioration du stationnement, la modernisation des installations de traitement des eaux, les préparatifs pour une deuxième zone d'inspection et le réaménagement de l'entrée de l'aéroport en partenariat avec le gouvernement provincial du Nouveau-Brunswick. Cependant, nous exerçons nos activités dans une aérogare dont les capacités ont été dépassées il y a plus de 10 ans. Le projet d'agrandissement de l'aérogare est prêt à démarrer et l'AAIF prévoit investir le tiers des fonds nécessaires. Nous continuons à collaborer avec les gouvernements fédéral et provincial pour réunir le reste des fonds nécessaires pour la réalisation de ce projet vital d'infrastructure, qui est essentiel pour la poursuite de la croissance de la province et de la région de la capitale.

Enfin, aucun aperçu de l'année 2016 ne saurait être complet sans adresser de chaleureux remerciements à l'équipe de l'AAIF et à notre conseil d'administration qui fait preuve d'engagement et est d'un grand soutien. Le personnel et la direction ont travaillé dur, mais aussi avec stratégie, pour garantir le succès des services aériens ainsi que la sûreté et la sécurité de tous à l'aéroport. Nous sommes fiers de pouvoir affirmer que, non seulement notre conseil possède un excellent éventail d'expériences et une éthique du travail rigoureuse,

mais qu'il respecte aussi l'équilibre hommes-femmes. D'ailleurs, cette variété d'antécédents et de compétences s'est avérée inestimable au cours de l'année écoulée et nous remercions ses membres pour leur leadership.

Bien sûr, chaque année amène du changement à l'aéroport. Nous tenons à exprimer nos remerciements aux administrateurs sortants Brent Melanson et Ed Smith et à souhaiter la bienvenue à une nouvelle administratrice, Cathy Pugh. Du côté du personnel de l'AAIF, nous avons eu le plaisir d'accueillir cette année Gregory Bessie, Steven Goodspeed, Billy Lee et Rodney Sharpe parmi les membres du personnel de l'AAIF.

Au nom du personnel, de la direction et du conseil administration de l'AAIF, nous remercions la communauté pour son soutien constant.

Johanne Gallant

Johanne Gallant
Présidente-directrice générale

Andrew Steeves

Andrew Steeves
Président du conseil

By the numbers

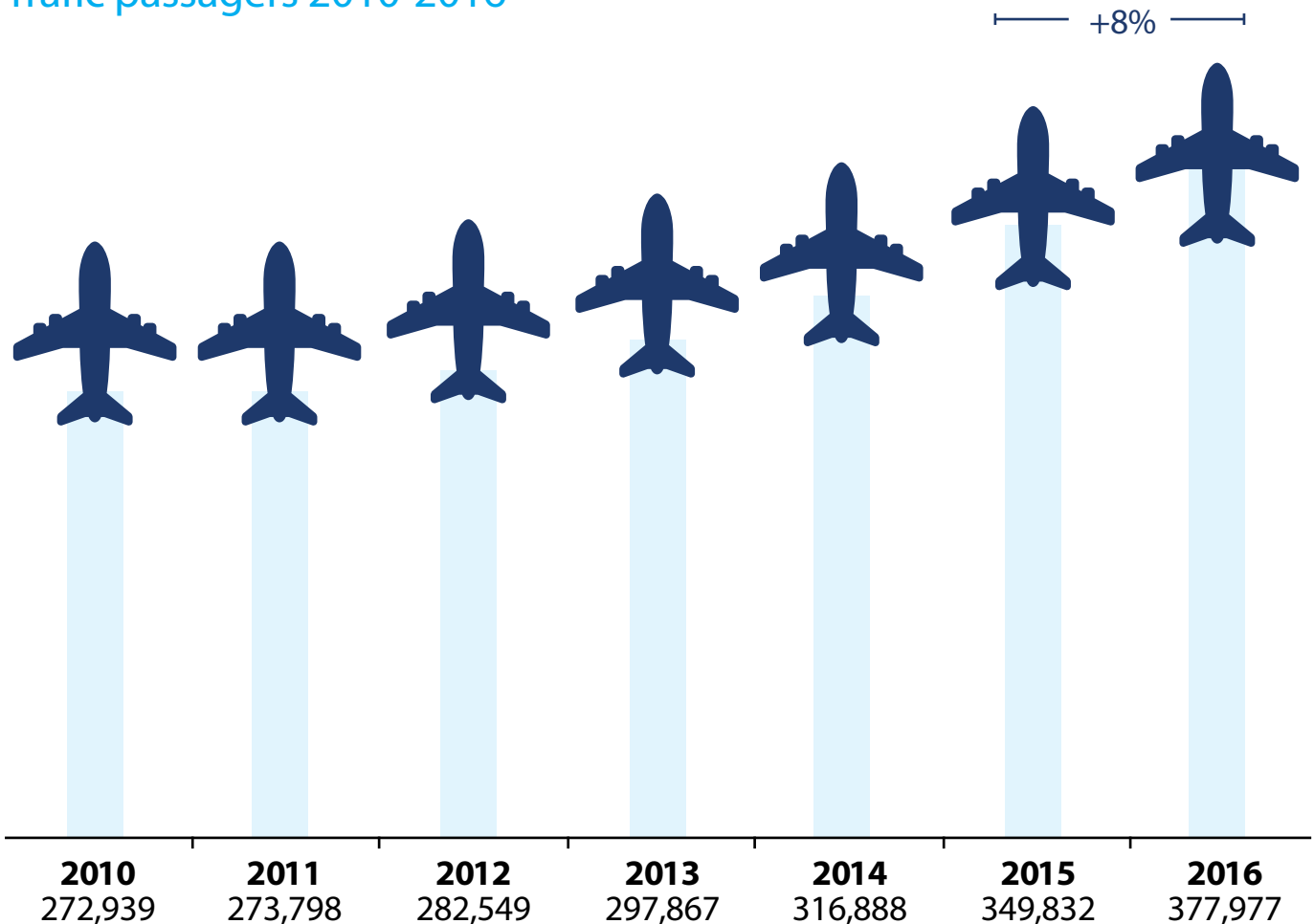
The Fredericton International Airport is a sparkplug for our regional economy. Research by Tacit Elements in 2016 shows that our economic impact goes well beyond the 279 people directly employed at the airport, and even beyond the 377,977 travellers who used our airport in 2016.

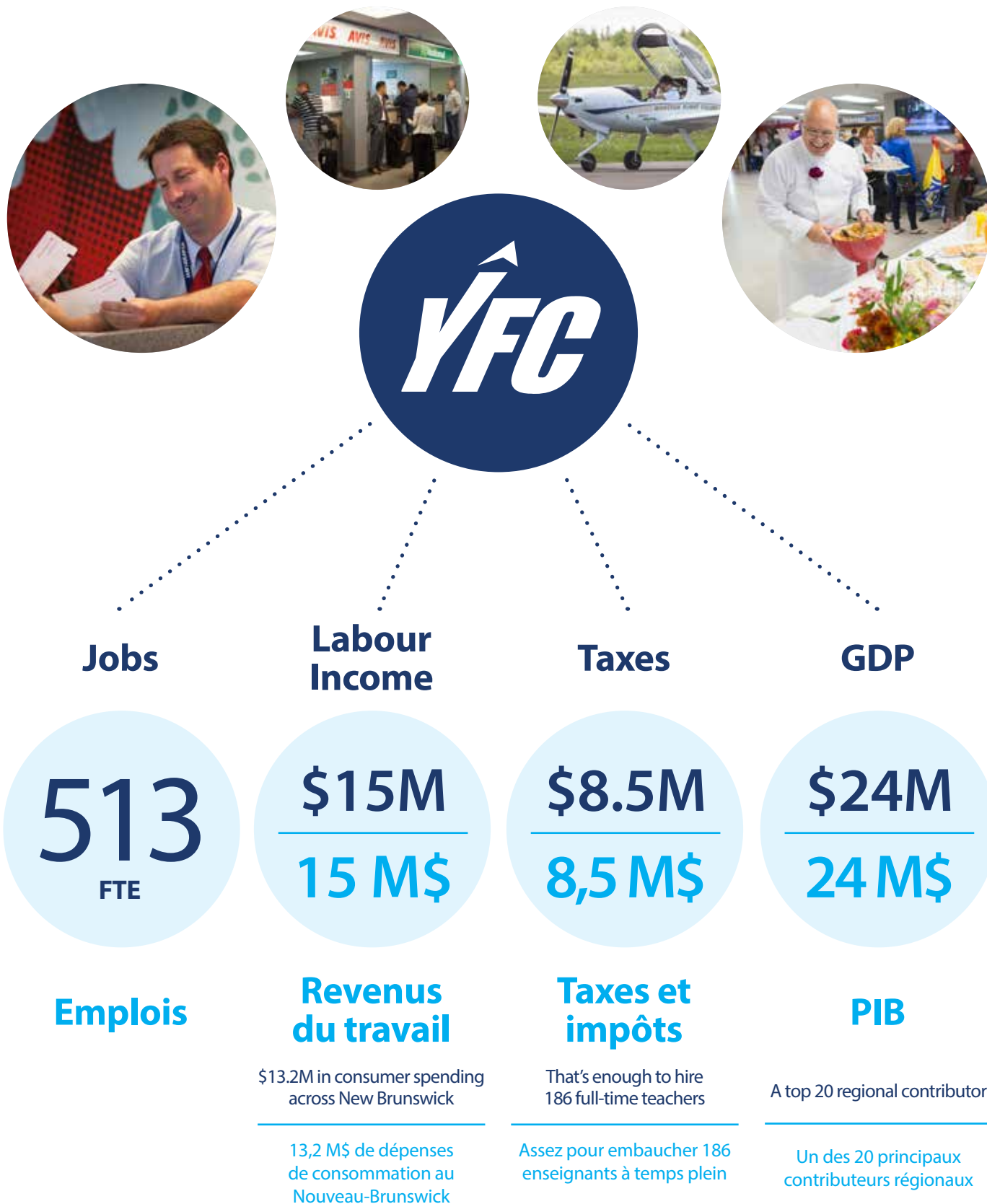
En chiffres

L'aéroport international de Fredericton est un stimulant pour l'économie de la région. Une étude réalisée en 2016 par Tacit Elements montre que nos répercussions économiques dépassent largement les 279 emplois directs à l'aéroport et les 377 977 voyageurs qui ont utilisé l'aéroport en 2016.

Passenger traffic 2010–2016

Trafic passagers 2010-2016





Annual direct, indirect, and induced economic impact of Fredericton international Airport.

SOURCE: InterVISTAS Consulting Inc. and Tacit Elements Inc.

Répercussions économiques annuelles directes, indirectes et induites de l'aéroport international de Fredericton.

SOURCE : InterVISTAS Consulting Inc. et Tacit Elements Inc.

From Fredericton to the world

Both Air Canada and WestJet offer easy connections worldwide direct from Fredericton. Sun charters returned in 2016 after a one-year hiatus, bringing three direct sun vacation options to Fredericton travellers.

Accès sur le monde

Tant Air Canada que WestJet offrent, en partance de Fredericton, des vols avec correspondance vers le monde entier. Après une interruption d'une année, les destinations soleil ont fait leur retour en 2016, donnant aux voyageurs de Fredericton des vols directs vers trois destinations vacances.



WestJet expanded service in 2016 to include a third daily flight to Toronto, providing more convenient connections throughout North America & the Caribbean.

WestJet a élargi son offre de services en 2016 pour inclure un troisième vol quotidien à destination de Toronto, ce qui permet des correspondances plus pratiques vers l'ensemble de l'Amérique du Nord et des Caraïbes.



During the winter season, Air Transat offered flights direct from Fredericton to Cancun, Mexico, while travellers headed to Cuba could take a Sunwing flight to Varadero or Holguin.

Pendant l'hiver, Air Transat a offert des vols directs entre Fredericton et Cancun, au Mexique, tandis que les voyageurs à destination de Cuba avaient accès à un vol Sunwing vers Varadero ou Holguin.



YFC offers direct flights to the major hubs of Toronto, Montreal, Ottawa, and Halifax—and with one quick connection, you can be on your way to anywhere around the world. During the 2016 winter season, travellers could also fly direct to the Caribbean from YFC.

YFC offre des vols directs vers les grands carrefours aériens que sont Toronto, Montréal, Ottawa et Halifax. Une correspondance rapide et on est en route vers sa destination, où qu'elle soit dans le monde. Pendant l'hiver 2016, les voyageurs ont également eu un vol direct vers les Caraïbes au départ de YFC.



Passenger traffic exceeding capacity

Designs for the needed terminal expansion (above) were completed in 2016 and the project is now shovel-ready. FIAA continues to work with both levels of government to move this project forward. In the meantime, FIAA completed several smaller projects in 2016 designed to prepare for the expansion and to ease traveller frustration with the line-ups caused by outdated infrastructure.

Dépassement des capacités pour le trafic passagers

Les plans en vue de l'agrandissement nécessaire de l'aérogare (ci-dessus) ont été terminés en 2016 et le projet est désormais prêt à démarrer. L'AAIF continue à collaborer avec les deux ordres de gouvernement pour faire avancer ce projet. Dans l'intervalle, elle a réalisé en 2016 plusieurs projets plus modestes en prévision de l'agrandissement et pour réduire la frustration des voyageurs face aux files d'attente dues à une infrastructure dépassée.



The entryway to the airport was reconfigured in partnership with the Government of New Brunswick. The new entrance provides improved traffic flow for the safety and convenience of all drivers.

L'entrée de l'aéroport a été réaménagée en partenariat avec le gouvernement du Nouveau-Brunswick. La nouvelle entrée possède des voies de circulation améliorées pour la sécurité et le confort de tous les conducteurs.



Water treatment facilities were expanded and a second well developed to accommodate additional demands from businesses located at the airport and continually increasing passenger traffic.

Les installations de traitement des eaux ont été agrandies et un deuxième puits a été construit pour répondre à la demande accrue des entreprises situées à l'aéroport et du trafic passagers en constante augmentation.



FIAA partnered with CATSA to accelerate the installation of a second security line to ease long line-ups caused by outdated infrastructure. With the terminal operating at almost double the capacity it was designed for, adding a second security line in the existing space is a stopgap measure, but it will help reduce wait times while the FIAA works towards funding for the terminal expansion. Construction began in fall 2016 and the second line will be operational in early 2017.

L'AAIF a conclu un partenariat avec l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien (ACSTA) pour accélérer l'installation d'une deuxième zone d'inspection afin de réduire les longues files d'attente dues à une infrastructure dépassée. Dans une aérogare exploitée à près du double de la capacité pour laquelle elle a été conçue, l'ajout d'une seconde zone d'inspection dans l'espace existant est un palliatif, mais qui réduira les temps d'attente pendant que l'AAIF réunit les fonds nécessaires au projet d'agrandissement. Les travaux ont débuté à l'automne 2016 et la deuxième zone sera opérationnelle début 2017.



The long-term parking lot was expanded to include 249 additional spaces, accommodating increased passenger traffic and preparing for the much-needed terminal expansion. Payment options were also updated to improve customer service.

Le stationnement de longue durée a été agrandi de 249 emplacements à la suite de l'augmentation du trafic passagers et en vue du nécessaire agrandissement de l'aérogare. Les modes de paiement ont également été modernisés pour améliorer le service à la clientèle.



Safety & security

Safety and security remain the Fredericton International Airport's top priority. In 2016, the FIAA held a live security exercise to test communication and coordination with our emergency response partners, as well as implementing improved training and communications for all airport tenants. These continuous improvements to training and communication have impacted all aspects of safety at the airport.

Sûreté et sécurité

La sûreté et la sécurité restent la priorité absolue de l'aéroport international de Fredericton. En 2016, l'AAIF a effectué un exercice de sécurité réel pour tester les communications et la coordination avec les partenaires d'intervention d'urgence. Une formation et des communications améliorées ont également été mises en place pour tous les locataires de l'aéroport. Ces améliorations continues de la formation et des communications ont visé tous les aspects de la sûreté à l'aéroport.

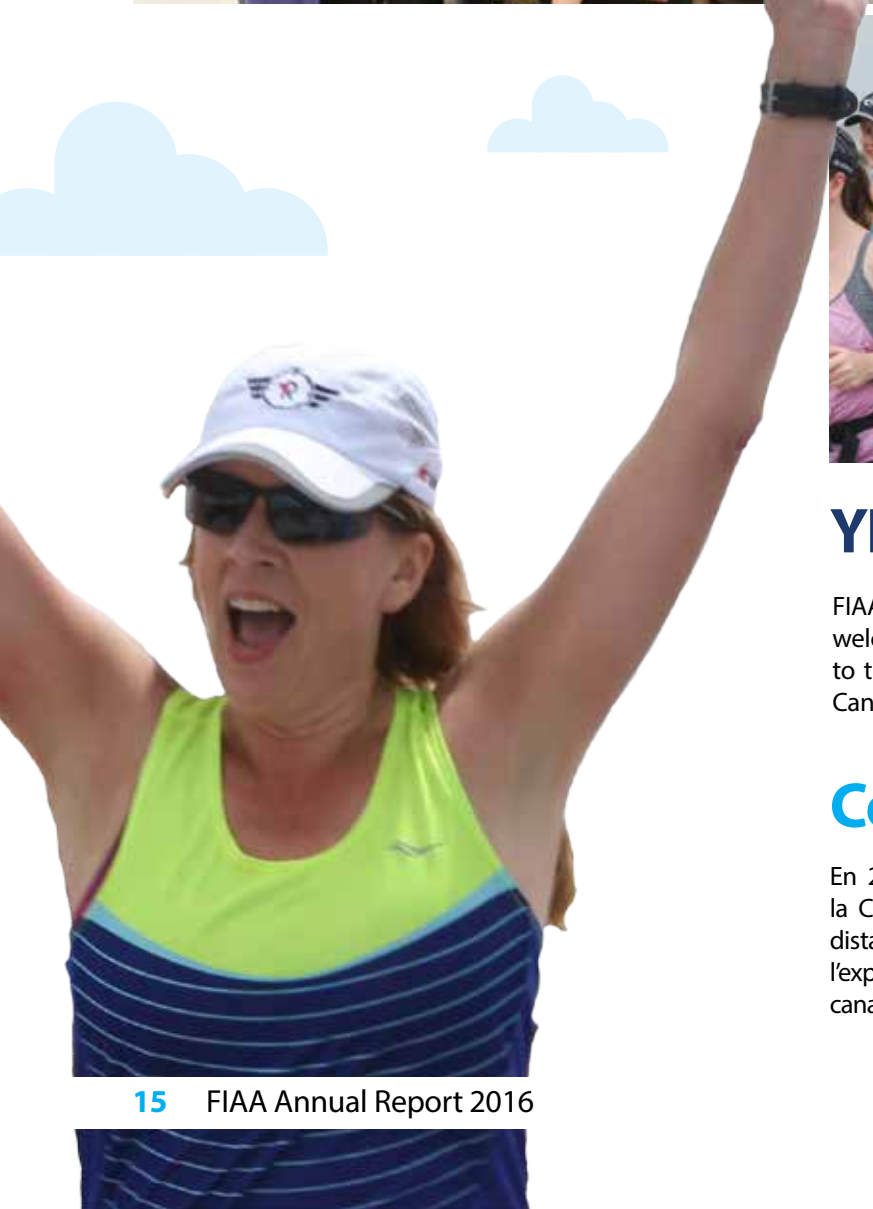


Supporting our military Soutenir nos militaires

The FIAA is proud to support our military, and especially the troops at our neighbour 5th Canadian Division Support Base Gagetown, throughout the year. In September 2016, we had an unusual delivery as visiting troops from the United States brought an Abrams tank for Exercise Worthington Challenge, an international training exercise that was held on the base. The FIAA Operations team, ground handlers, Nav Canada, and Commissionaires coordinated with both the Canadian and U.S. military to make this special delivery possible.

L'AAIF est fière de soutenir les militaires toute l'année, en particulier nos voisins, les troupes de la Base de soutien de la 5^e Division du Canada Gagetown. En septembre 2016, nous avons eu une livraison inhabituelle, celle d'un char Abrams apporté par des troupes des États-Unis. Plutôt que dans le cadre du Worthington Challenge, un exercice d'entraînement international qui s'est déroulé à la base. Cette livraison a été rendue possible par la coordination de l'équipe des opérations de l'AAIF, du personnel au sol, de Nav Canada et des commissionnaires avec les militaires canadiens et américains.





YFC Runway Run

FIAA sponsored the second annual YFC Runway Run in 2016, welcoming 325 runners to the 5k race, hundreds of families to the accompanying expo, and raising over \$34,000 for the Canadian Mental Health Association of New Brunswick.

Course sur piste YFC

En 2016, l'AAIF a parrainé la deuxième édition annuelle de la Course sur piste YFC, qui a réuni 325 coureurs pour une distance de 5 km. Cette activité a attiré des centaines de familles à l'exposition connexe et recueilli plus de 34 000 \$ pour l'Association canadienne pour la santé mentale – Nouveau-Brunswick.

Our people Le personnel

Management La gestion

Johanne Gallant
President and CEO
Présidente-directrice générale

Meredith Boyle
Director of Finance
Directrice des finances

Peter Bryden
Director of Infrastructure
Directeur de l'infrastructure

Alvin Nason
Director of Operations
Directeur des opérations

Perry Dyke
Manager of Human Resources
and Administration
Gestionnaire des ressources
humaines et de l'administration

Andrew Isbill
Manager of Operations
Gestionnaire des opérations

Administration Administration

Heidi Boulter
Corporate Administrative Assistant
Adjointe administrative de direction

Faye Downing
Operations Clerk
Commis aux opérations

Kate O'Rourke
Communications Officer
Agente des communications

Mike Ripley
Safety, Security and Systems Officer
Responsable de la sûreté, de la sécurité
et des systèmes

Operations Opérations

Gregory Bessie
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Dan Clark
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Donald Cornford
Airport Building Maintenance
Entretien des bâtiments de l'aéroport

Tom Dalton
Seasonal Mechanic
Mécanicien, saisonnier

Jeffrey Edwards
Seasonal Airfield Safety Maintenance
Maintien de la sécurité du terrain
d'aviation, saisonnier

Steven Goodspeed
Seasonal Airfield Safety Maintenance
Maintien de la sécurité du terrain
d'aviation, saisonnier

Don Hetherington
Airport Electrical Maintenance
Entretien électrique de l'aéroport

Dan Hovey
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Phillip Hoyt
Mechanic
Mécanicien

Alex Hughson
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Billy Lee
Airport Electrical Maintenance
Entretien électrique de l'aéroport

Derek Libby
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Brandon Luke
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Jason Meyer
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Lester Mitchell
Airfield Safety Maintenance
Maintien de la sécurité du terrain
d'aviation

Randy Munn
Operations Supervisor
Superviseur des opérations

Dale Nason
Airfield Safety Maintenance
Maintien de la sécurité du terrain
d'aviation

Robert Nevers
Seasonal Airfield Safety Maintenance
Maintien de la sécurité du terrain
d'aviation, saisonnier

Rodney Sharpe
Seasonal Mechanic
Mécanicien, saisonnier

Mike Thomas
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Rick Tompkins
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Scott Webb
Airport Operations Specialist
Spécialiste des opérations
aéroportuaires

Special Projects Projets spéciaux

Kyle Mathers
Project Manager, Infrastructure
(consultant)
Gestionnaire de projets, infrastructure
(consultant)

Board of Directors



Andrew Steeves
Chairman
Président du conseil
d'administration



Blake Anderson
Vice Chair
Vice-président



Lily Fraser



Mary Goggin



Anthony Knight

Board and management compensation

PER ANNUM 2016

Board Chair	11,009
Vice Chair	4,403
Committee Chairs	4,403
Director	3,304

PER BOARD MEETING

Board Chair	167
Vice Chair	167
Director	167

PER COMMITTEE MEETING

Committee Chair	167
Director	167

The total compensation paid to Board of Directors was \$60,000.

Total compensation paid to Management was \$654,718.

The Fredericton International Airport Authority Inc. established and maintains a comprehensive Code of Conduct for Directors, Officers and Employees. All Directors and Officers have completed Conflict of Interest Statements and no conflicts were brought forward during 2016.

Le conseil d'administration



Kenneth Kyle



Karina LeBlanc



Laura O'Brien



Cathy Pugh

Rémunération des membres du conseil d'administration et de la direction

PAR ANNÉE	2016
-----------	------

Président	11 009
Vice-président	4 403
Président de comité	4 403
Administrateur	3 304

PAR RÉUNION DU CONSEIL

Président	167
Vice-président	167
Administrateur	167

PAR RÉUNION DE COMITÉ

Président de comité	167
Administrateur	167

La rémunération totale versée aux membres du conseil d'administration s'est élevée à 60 000 \$.

La rémunération totale versée aux membres de la direction s'est élevée à 654 718 \$.

L'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton a adopté et appliqué un code de conduite détaillé à l'intention des administrateurs, des dirigeants et des employés. Tous les administrateurs et les dirigeants ont signé une déclaration de conflit d'intérêts; aucun conflit n'a été rapporté en 2016.

Financials

2016 Business Plan vs. Actuals (in thousands)

	PLAN	ACTUAL	DIFFERENCE	NOTES
Revenue	9,575	9,715	140	Targets were met.
Expenses	8,787	7,777	-1,010	ATB Expansion Project did not happen in 2016. Debt & interest costs saved as well as a number of operational savings.
Capital	1,436	1,438	2	

Contracts over \$75,000.00 shall be awarded following a competitive public tendering process unless the Authority, for reasons of efficiency and practicality, decides otherwise.

Reasons for exceptions may include: it is determined that it is more efficient to award a contract to an existing supplier, services suppliers are deemed to have developed a specific skill set or knowledge base from a previous contract, or whenever exceptional circumstances of urgency require that work be undertaken immediately to avoid compromising the safety of people or premises.

Contracts under \$500,000

- Commissionaires
- Mathers Project Management Consulting Inc.

Capital projects for 2016 included: purchase of two new plow trucks, expansion of the long term parking lot with upgraded parking system, completion of the water main installation and reconfiguration of the airport entrance.

Business Plan Forecast 2017–2021

	2017	2018	2019	2020	2021
Revenue	10,936	11,279	11,247	11,556	11,741
Expenses	9,931	10,226	10,151	10,481	10,651
Capital	10,148	20,675	3,865	1,450	1,900

NOTE: The forecasted statements include an air terminal building expansion to begin in 2017. The project assumes long-term financial support from government.

Données financières

Plan d'affaires comparé aux chiffres réels en 2016 (en milliers \$)

	PRÉVU	RÉEL	ÉCART	NOTES
Revenus	9 575	9 715	140	Objectifs atteints.
Dépenses	8 787	7 777	-1 010	Projet d'agrandissement de l'aérogare non réalisé en 2016. Économies sur la dette et les intérêts et sur un certain nombre de coûts opérationnels.
Immobilisations	1 436	1 438	2	

Les contrats supérieurs à 75 000 \$ doivent être attribués par appel d'offres, sauf si l'Autorité en décide autrement pour des raisons d'efficacité et de commodité.

Les motifs de dérogation peuvent inclure la détermination qu'il est plus efficace d'attribuer un contrat à un fournisseur actuel, la présomption que des fournisseurs de services ont acquis certaines compétences ou connaissances à l'occasion d'un contrat antérieur et toutes les urgences créant des circonstances exceptionnelles qui exigent que des travaux soient entrepris sur-le-champ pour protéger la sécurité des personnes ou des biens.

Contrats inférieurs à 500 000 \$

- Commissionnaires
- Mathers Project Management Consulting Inc.

En 2016, les projets d'immobilisation ont été l'achat de deux nouveaux chasse-neige, l'agrandissement du stationnement de longue durée et la modernisation du système de stationnement, l'achèvement de l'installation de la canalisation principale et le réaménagement de l'entrée de l'aéroport.

Prévisions du plan d'activités 2017-2021

	2017	2018	2019	2020	2021
Revenus	10 936	11 279	11 247	11 556	11 741
Dépenses	9 931	10 226	10 151	10 481	10 651
Immobilisations	10 148	20 675	3 865	1 450	1 900

REMARQUE : Ces prévisions comprennent l'agrandissement du bâtiment de l'aérogare, qui doit débuter en 2017. Le projet suppose une aide financière gouvernementale à long terme.

Fredericton International Airport Authority Inc.

December 31, 2016

(In thousands)

Contents

	Page
Independent auditors' report	23–24
Management's responsibility for financial reporting	25
Statement of operations	26
Statement of changes in net assets	27
Statement of financial position	28
Statement of cash flows	29
Notes to the financial statements	30–38

Independent auditors' report

Grant Thornton LLP
4th Floor
570 Queen Street, PO Box 1054
Fredericton, NB
E3B 5C2
T +1 506 458 8200
F +1 506 453 7029
www.GrantThornton.ca

To the Board of Directors
Fredericton International Airport Authority Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Fredericton International Airport Authority Inc., which comprise the statement of financial position as at December 31, 2016, and the statements of operations, 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 auditor's 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 auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fredericton International Airport Authority Inc. as at December 31, 2016, 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.



Fredericton, New Brunswick
April 10, 2017

Grant Thornton LLP
Chartered Professional Accountants

MANAGEMENTS RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The financial statements of Fredericton International Airport Authority Inc. have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. When alternative accounting methods exist, management has chosen those it deems most appropriate in the circumstances. These statements include certain amounts based on management's estimates and judgements. Management has determined such amounts on a reasonable basis in order to ensure that the financial statements are presented fairly in all material aspects.

The integrity and reliability of Fredericton International Airport Inc.'s reporting systems are achieved through the use of formal policies and procedures, the careful selection of employees and an appropriate division of responsibilities. These systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is reliable and accurate.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibility for financial reporting and is ultimately responsible for reviewing and approving the financial statements. The Board carries out this responsibility principally through its Audit Committee. The Audit Committee is appointed by the Board and meets periodically with management and the Authority's auditors to review significant accounting, reporting and internal control matters. Following the review of financial statements and discussions with the auditors, the Audit committee reports to the board of Directors prior to its approval of the financial statement. The Committee also considers, for review by the Board and approval by the directors, the engagement or re-appointment of the external auditors.

The financial statements have been audited on behalf of the directors by Grant Thornton Chartered Accountants, an independent firm of Chartered Accountants, in accordance with generally accepted auditing standards.



Johanne Gallant
President & CEO



Meredith Boyle
Director of Finance

Fredericton International Airport Authority Inc.

Statement of operations

(In thousands)

Year ended December 31

	2016	2015
Revenues		
Passenger facility fee	\$ 3,685	\$ 3,404
Amortization of deferred contributions	1,242	1,313
Landing fees	1,232	1,096
Terminal fees	1,039	901
Parking	1,209	885
Concessions	712	697
Rentals	419	435
Other revenue	170	188
Gain on sale of capital assets	7	11
	<u>9,715</u>	<u>8,930</u>
Expenses		
Salaries, wages and benefits	2,521	2,583
Amortization of property and equipment	2,000	1,930
Operating materials, service and supplies	1,812	1,509
Administration	972	1,084
Professional services	261	293
Insurance	111	108
Property taxes	42	39
Rent	34	-
Interest on long term debt	21	15
Bad debts	3	3
	<u>7,777</u>	<u>7,564</u>
Excess of revenues over expenses	<u>\$ 1,938</u>	<u>\$ 1,366</u>

Fredericton International Airport Authority Inc.

Statement of changes in net assets

(In thousands)

Year ended December 31

2016

2015

	Investment in property and equipment	Restricted for specific purposes	Unrestricted	Total	Total
Net Assets					
Balance, beginning of year	\$ 8,801	\$ 6,105	\$ -	\$ 14,906	\$ 13,690
Changes during the year					
Excess of revenues over expenditures	(758)	-	2,696	1,938	1,366
Capital expenditures financed by restricted funds	1,126	(1,126)	-	-	-
Remeasurement in actuarial (losses) gains	-	-	59	59	(150)
Transfer to restricted fund	-	2,755	(2,755)	-	-
Balance, end of year	<u>\$ 9,169</u>	<u>\$ 7,734</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,903</u>	<u>\$ 14,906</u>

Fredericton International Airport Authority Inc.

Statement of financial position

(In thousands)

December 31

2016

2015

Assets

Current

Cash and cash equivalents	\$ 1,429	\$ 1,310
Short term deposits (note 4)	6,198	5,377
Receivables (note 5)	789	598
Inventory	74	46

8,490 7,331

Pension surplus (note 6)	368	208
Property and equipment (note 7)	18,063	18,625

\$ 26,921 \$ 26,164

Liabilities

Current

Payables and accruals (note 8)	\$ 811	\$ 1,158
Current portion of long term debt (note 10)	73	53

884 1,211

Severance liabilities (note 6)	312	276
Long term debt (note 10)	573	281
Deferred capital contributions (note 11)	8,249	9,490

10,018 11,258

Net assets

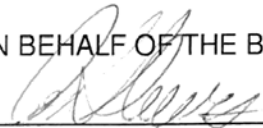
Unrestricted net assets	-	-
Invested in property and equipment (note 12)	9,169	8,801
Restricted for specific purposes (note 12)	7,734	6,105

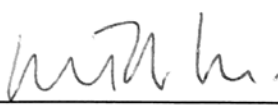
16,903 14,906

\$ 26,921 \$ 26,164

Commitments and contingencies (note 13)

ON BEHALF OF THE BOARD

 Director

 Director

Fredericton International Airport Authority Inc.

Statement of cash flows

(In thousands)

Year ended December 31

2016

2015

Increase (decrease) in cash and cash equivalents

Operating

Excess of revenues over expenses	\$ 1,938	\$ 1,366
Amortization of property and equipment	2,000	1,930
Amortization of deferred contributions	(1,242)	(1,313)
Gain on sale of property and equipment	(7)	(11)
Pension expense	45	16
	<u>2,734</u>	<u>1,988</u>
Changes		
Short term deposits	(821)	(836)
Receivables	(191)	(67)
Inventories	(28)	20
Prepays	-	1
Payables and accruals	(347)	152
Severance liabilities	36	35
Pension payments	(145)	(145)
	<u>1,238</u>	<u>1,148</u>

Investing

Proceeds from sale of property and equipment	7	11
Purchase of property and equipment	(1,438)	(1,136)
	<u>(1,431)</u>	<u>(1,125)</u>

Financing

Proceeds of new long term debt	392	-
Repayment of long term debt	(80)	(79)
	<u>312</u>	<u>(79)</u>

Net increase (decrease) in cash and cash equivalents 119 (56)

Cash and cash equivalents, beginning of year 1,310 1,366

Cash and cash equivalents, end of year \$ 1,429 \$ 1,310

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)

December 31, 2016

1. Description of business

Greater Fredericton Airport Authority Inc. (the "Authority") was incorporated, without share capital, on November 21, 1996 under Part II of the Canadian Corporations Act. On April 28, 2009 the Authority incurred an approved name change to Fredericton International Airport Authority Inc. The Authority is exempt from income tax according to the *Airport Transfer (Miscellaneous Matters) Act*. The excess of revenues over expenses is retained and reinvested in airport operations and development.

The Authority is governed by a Board of Directors consisting of 9 members from the Greater Fredericton Area whose objective is to be a key driver of our community's vitality and economic prosperity by providing an airport with exceptional facilities and services.

On February 26, 2001, the Authority entered into a sixty year ground lease agreement with Transport Canada and assumed responsibility for the management, operation and development of the Fredericton Airport on May 1, 2001.

2. Summary of significant accounting policies

Basis of presentation

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and are presented in thousands (000s) of Canadian dollars unless otherwise stated.

Revenue recognition

Landing fees, terminal fees and parking fees revenue are recognized as the airport facilities are utilized. Passenger facility fee revenue is recognized when departing passengers board the aircraft as reported by the airlines. All other revenue items are recognized on an accrual basis as services or facilities are provided, revenue is earned, and collectability is reasonably assured.

The Authority follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions and related investment income are recognized as revenue in the year in which it is earned. Restricted contributions for the purchase of property and equipment that will be amortized are deferred and recognized as revenue at the same rate of amortization as the related property and equipment. Unrestricted contributions and related investment income are recognized as revenue when received or receivable.

Expense recognition

Expenses are recognized on an accrual basis as costs are incurred.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and balances with banks, net of overdrafts. Bank borrowings are considered to be financing activities.

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)
December 31, 2016

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Inventories

Inventories consist of petroleum products and maintenance parts and supplies and are stated at the lower of cost and net realizable value. For 2016 - \$285 (2015 - \$230) of inventories were recognized as an expense.

Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated amortization. Property and equipment are amortized over their estimated useful lives at the following rates and methods:

Leasehold improvements - runways and hard surfaces	6%	Straight-line method
Leasehold improvements - buildings	4 and 5%	Straight-line method
Mobile equipment	6 and 8%	Straight-line method
Buildings	4 and 5%	Straight-line method
Water well	4%	Straight-line method
Furniture, fixtures and office equipment	10%	Straight-line method
Computer equipment and software	25%	Straight-line method
Other equipment	6,8 and 10%	Straight-line method

The Authority regularly reviews its property and equipment to eliminate obsolete items and to ensure that the useful lives of the remaining assets are appropriate. Property and equipment acquired during the year but not placed into use are not amortized until such time as they are placed into use.

Deferred capital contributions

Government grants for the purchase of property and equipment are recorded as deferred contributions when received. When these funds are expended the purchase is capitalized as property and equipment of the Authority at cost. Deferred capital contributions are amortized at the rate for the related asset acquisition at the corresponding rates noted above for property and equipment.

Employee future benefits

The Authority sponsors two pension plans for its employees: a defined benefit plan and a defined contribution plan.

(a) Defined benefit plan

For the Authority's defined benefit pension plan, the defined benefit obligation is determined using the most recent actuarial valuation report prepared for funding purposes.

Plan assets are measured at fair value.

The Authority recognizes the plan's funded surplus, which is the net amount of the defined benefit obligation and the fair value of plan assets, on the balance sheet.

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)

December 31, 2016

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Employee future benefits (continued)

(a) Defined benefit plan (continued)

Actuarial gains and losses and past service costs are included in the cost of the plan for the year in the statement of changes in net assets.

The Authority only recognizes a plan funded surplus on the balance sheet to the extent it is expected to be realized. A valuation allowance is recognized for any excess of the plan surplus over the expected future benefit.

(b) Defined contribution plan

Amounts paid by the Authority under the defined contribution plan are expensed as incurred.

Severance pay

A liability for severance pay is recorded in the accounts for all employees who have a vested right to receive such payment.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the period. Areas of estimation where complex or subjective judgments were made include depreciation of property and equipment and amortization of deferred contributions, estimates regarding the obsolescence of inventory, the future collectability of receivables, as well as employee future benefits liability. Significant changes in the assumptions could change the recorded amounts in the financial statements and actual results may differ from these estimates.

Financial instruments

The Authority considers any contract creating a financial asset, liability or equity instrument as a financial instrument, except in certain limited circumstances. The Authority accounts for the following as financial instruments:

- Cash and cash equivalents
- Short term deposits
- Receivables
- Payables and accruals
- Long term debt

A financial asset or liability is recognized when the Authority becomes party to contractual provisions of the instrument.

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)

December 31, 2016

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Initial recognition

Financial assets or liabilities obtained in arm's length transactions are initially measured at their fair value.

Subsequent measurement

The Authority subsequently measures all of its financial assets and financial liabilities at cost or amortized cost less any reduction for impairment. Financial assets measured at cost or amortized cost less any reduction for impairment include cash and cash equivalents, and receivables. Financial liabilities measured at amortized cost include payables and accruals, and long term debt.

The Authority removes financial liabilities, or a portion thereof, when the obligation is discharged, cancelled or expires.

A financial asset (or group of similar financial assets) measured at cost or amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. Impairment losses are recognized in the statements of operations and changes in net assets. Previously recognized impairment losses are reversed to the extent of the improvement provided the asset is not carried at an amount, at the date of the reversal, greater than the amount that would have been the carrying amount had no impairment loss been recognized previously. The amounts of any write downs or reversals are recognized in net loss.

3. Financial instruments

The Authority is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the Authority's risk exposures and concentrations at December 31, 2016.

- a) **Market risk** is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices which includes fair value risk, interest rate risk and foreign exchange risk, and the Authority is subject to:
 - i. **Interest rate risk** relates to the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Authority's exposure to interest rate risk is limited to its bank indebtedness and term loans which bear interest at floating rates and are described in notes 9 and 10.
- b) **Credit risk** is the risk that the Authority will incur a loss because a customer fails to meet an obligation. The Authority is subject to credit risk through accounts receivable. The Authority maintains provisions for potential credit losses and any such losses to date have been within management's expectations.

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)

December 31, 2016

3. Financial instruments (continued)

- c) **Liquidity risk** is the risk that the Authority will encounter difficulty in raising funds to meet its obligations to suppliers and lenders. The Authority is exposed to this risk mainly in respect of its long term debt, contributions to the pension plan and accounts payable. To manage liquidity risk, the Authority has sufficient credit facilities in place should cash requirements exceed cash generated from operating activities.

There have been no significant changes in exposure to the various risks from the prior year.

4. Short term deposits

Short term deposits consist of GIC's with term lengths of 1 year.

5. Receivables

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accounts receivable	\$ 791	\$ 600
Allowance for doubtful accounts	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
	<u>\$ 789</u>	<u>\$ 598</u>

6. Employee future benefits

Defined benefit pension plan

The Authority is a participating employer in the Canadian Airport Authorities and Canadian Port Authorities Pension Plan, a multi-employer pension plan. The Plan provides pension benefits for those individuals who transferred employment from the federal public service at the time operation of the airport was transferred to the Authority in 2001. The federal government remains responsible for all pension benefits accrued in respect of those individuals up to that time.

The most recent actuarial valuation of the Plan is as at January 1, 2016. The next required valuation will be as at January 1, 2017. The following information concerning the Plan is from an extrapolation of the January 1, 2016 valuation to December 31, 2016.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fair value of plan assets	\$ 2,200	\$ 1,976
Defined benefit obligation	<u>(1,832)</u>	<u>(1,768)</u>
Pension surplus	<u>\$ 368</u>	<u>\$ 208</u>

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)
December 31, 2016

The amount of remeasurement and other items for the period was \$59 (2015 – (\$150))

Defined contribution pension plan

The defined contribution plan is for full-time employees who began employment after transfer of the airport to the Authority in 2001. The Authority's contributions during the year under the defined contribution plan were \$88 (2015 - \$93).

Severance liabilities

Under the terms of its collective agreement with certain employees, the Authority is required to pay retiring, terminated or resigning employees severance pay provided the conditions set out in the agreement are met. The Authority records a liability for the severance earned by the employees each year determined on the assumption that the qualifying conditions will be met. The accrued severance liabilities for the Authority at the end of the year amounts to \$312 (2015 - \$276).

7. Property and equipment

	<u>Cost</u>	<u>Accumulated amortization</u>	<u>2016 Net book value</u>	<u>2015 Net book value</u>
Land and easements	\$ 1,325	\$ -	\$ 1,325	\$ 1,325
Leasehold improvements				
Land development	286	-	286	286
Runways and hard surfaces	22,742	12,317	10,425	11,247
Buildings	7,205	2,846	4,359	4,521
Mobile equipment	3,132	2,166	966	751
Water well	596	25	571	285
Furniture, fixtures and office equipment	676	676	-	43
Computer equipment and software	187	187	-	1
Other equipment	426	295	131	166
	<u>\$ 36,575</u>	<u>\$ 18,512</u>	<u>\$ 18,063</u>	<u>\$ 18,625</u>

8. Payables and accruals

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accounts payable - trade	\$ 596	\$ 994
Government remittances payable (receivable)	32	(22)
Accrued liabilities	90	101
Refundable deposits	69	69
Deferred revenue	24	16
	<u>\$ 811</u>	<u>\$ 1,158</u>

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)
December 31, 2016

9. Security for bank indebtedness and term debt

The Authority has an authorized bank operating credit facility of \$650 which bears interest at the bank's prime lending rate less 0.25%. There were no advances outstanding on the operating credit facility at December 31, 2016.

10. Long term debt

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bank term loan bearing interest at 3.20% per annum, repayable in monthly blended payments of \$4. The loan matures in April 2026 and is secured by equipment owned by the Authority.	\$ 183	\$ -
Bank term loan bearing interest at 3.20% per annum, repayable in monthly blended payments of \$4. The loan matures in April 2026 and is secured by equipment owned by the Authority.	183	-
Bank term loan, payable in monthly blended payments of \$1, bearing interest at 3.95% per annum. The term loan matures in March 2017 and is secured by real property owned by the Authority.	3	19
Bank term loan bearing interest at 5.703% per annum, repayable in monthly blended payments of \$2. The loan matures in February 2016 and is secured by equipment owned by the Authority.	-	4
Bank term loan bearing interest at 3.82% per annum, repayable in monthly blended payments of \$4. The loan matures in November 2018 and is secured by equipment owned by the Authority.	<u>277</u>	<u>311</u>
	<u>646</u>	<u>334</u>
Amounts payable within one year	<u>(73)</u>	<u>(53)</u>
	<u>\$ 573</u>	<u>\$ 281</u>

The principal repayment terms are approximately:

2017	\$ 73
2018	\$ 73
2019	\$ 75
2020	\$ 78
2021	\$ 81

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)
December 31, 2016

11. Deferred capital contributions

Deferred capital contributions consist of the unamortized balance of contributions received by the Authority which have been expended on capital assets as approved by the donors.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Balance, beginning of year	\$ 9,490	\$ 10,803
Contributions received	-	-
Amortization	<u>(1,241)</u>	<u>(1,313)</u>
Balance, end of year	<u>\$ 8,249</u>	<u>\$ 9,490</u>

12. Net assets

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Changes in net assets invested in property and equipment		
Invested in property and equipment, beginning of year	\$ 8,801	\$ 8,204
Net property and equipment purchases	1,438	1,135
(Increase) decrease in debt regarding property and equipment purchases funded by operations	(312)	79
Amortization of property and equipment funded by operations	<u>(758)</u>	<u>(617)</u>
Balance, end of year	<u>\$ 9,169</u>	<u>\$ 8,801</u>

Net assets invested in property and equipment

Property and equipment	\$ 18,063	\$ 18,625
Long term debt	(645)	(334)
Deferred capital contributions	<u>(8,249)</u>	<u>(9,490)</u>
Balance, end of year	<u>\$ 9,169</u>	<u>\$ 8,801</u>

Restricted for specific purposes

The Authority has established an internally restricted fund to achieve its objective to operate a self-sustained aviation complex, which includes the ability to maintain and replace the capital infrastructure required for operation.

Fredericton International Airport Authority Inc.

Notes to the financial statements

(In thousands)
December 31, 2016

13. Commitments and contingencies

(a) Commitments

Transfer agreement

On February 26, 2001, the Authority entered into a sixty year ground lease agreement, effective May 1, 2001, with Transport Canada which provides for the Authority to lease the Fredericton Airport. The lease agreement contains a twenty year renewal option which is exercisable by the Authority if they maintain the terms and conditions of the agreement, otherwise the Authority is obligated to return control of the airport to Transport Canada at the end of the 60 year term. Under the terms of the lease, payments for use of the facilities began during 2016.

(b) Contingencies

The Authority entered into an agreement which stipulates that consideration be paid in the event that the ground lease is broken prior to the end of the agreement. As of December 31, 2016, the consideration required would be \$430.

The Authority is involved in various legal actions and other matters arising out of the ordinary course and conduct of business. The outcome and estimated disposition of these actions are not determinable at this time. Accordingly, no provision for these actions is reflected in the financial statements. Settlements, if any, concerning these contingencies will be accounted for in the period in which the settlement occurs.

14. Directors' compensation

Total compensation paid to Directors of the Authority in 2016 was \$ 60 (2015 - \$74). This amount is included in the determination of the current year's excess of revenues over expenses.

15. Economic dependence

The Authority derives a significant amount of revenue from Air Canada and its subsidiaries and consequently, is economically dependent on this customer.

16. Capital management

The Authority's objective when managing capital is to continue as a going concern to protect its ability to meet its on-going liabilities. Protecting the ability to pay current and future liabilities includes maintaining capital above minimum regulatory levels and maintaining current financial strength rating requirements.

The Authority regularly monitors current and forecasted debt levels to ensure that debt covenants are not violated. These covenants generally relate to the maintenance of certain operational financial ratios for earnings. The Authority was in compliance with all covenants for the year ended December 31, 2016.

Capital is comprised of the Authority's net assets and long term debt and in 2016 the balances outstanding were net assets \$16,903 (2015 - \$14,906) and financed debt \$646 (2015 - \$334).

États financiers

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

31 décembre 2016

(en milliers)

Table des matières

	Page
Rapport des auditeurs indépendants	41 à 42
Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers	43
État des opérations	44
État de l'évolution de l'actif net	45
État de la situation financière	46
État des flux de trésorerie	47
Notes afférentes aux états financiers	48 à 57

Rapport des auditeurs indépendants

Grant Thornton LLP
Bureau 400
570 rue Queen, C.P. 1054
Fredericton, N-B
E3B 5C2
T (506) 458-8200
Tc (506) 453-7029
www.GrantThornton.ca

Au conseil d'administration

de l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2016, ainsi que les états des opérations, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales conventions comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction à l'égard des 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 ces 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 de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de

concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des conventions comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de l'état de la situation financière de l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc. au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Fredericton, Nouveau-Brunswick
le 10 avril 2017

Grant Thornton LLP
Comptables professionnels agréés

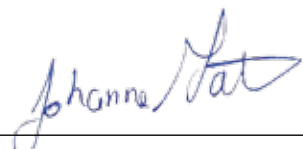
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers de l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Lorsque d'autres méthodes de comptabilité existaient, la direction a choisi celles qu'elle jugeait convenir à la situation. Ces états financiers contiennent certaines sommes établies selon les estimations et le jugement de la direction – elles ont été déterminées de manière raisonnable pour faire en sorte que les états financiers soient présentés de manière juste à tous les égards importants.

L'intégrité et la fiabilité des systèmes de présentation des rapports financiers de l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton reposent sur l'utilisation de politiques et procédures reconnues, le choix consciencieux des employés et une répartition adéquate des responsabilités. Ces systèmes sont conçus pour donner l'assurance raisonnable que les renseignements financiers sont fiables et exacts.

Le Conseil d'administration a la responsabilité de veiller à ce que la direction s'acquitte de ses devoirs en matière de rapports financiers et, ultimement, d'examiner et d'approuver les états financiers. Le conseil remplit cette tâche principalement par l'entremise de son Comité de vérification. Nommé par le conseil, le comité doit rencontrer périodiquement la direction et les vérificateurs de l'Autorité aéroportuaire afin d'examiner les questions importantes relatives à la comptabilité, aux rapports et au contrôle interne. Après avoir examiné les états financiers et discuté avec les vérificateurs, le Comité de vérification fait rapport au Conseil d'administration avant qu'il approuve les états financiers. Le comité étudie aussi les questions relatives à l'engagement, à la mission et à la renomination des vérificateurs externes et fait rapport au conseil aux fins d'approbation.

Les états financiers ont été vérifiés au nom des administrateurs par les comptables agréés Grant Thornton, une firme indépendante, selon les normes de vérification ou d'audit généralement reconnues.



Johanne Gallant
Présidente et chef de la direction



Meredith Boyle
Directrice des finances

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

État des opérations

(en milliers)

Exercice terminé le 31 décembre

2016

2015

Produits

Droits d'utilisation par passager	3,685 \$	3,404 \$
Amortissement des apports reportés	1,242	1,313
Redevances d'atterrissage	1,232	1,096
Redevances d'aérogare	1,039	901
Stationnement	1,209	885
Concessions	712	697
Droits de location	419	435
Autres produits	170	188
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	7	11
	<u>9,715</u>	<u>8 930</u>

Charges

Traitements, salaires et avantages	2 521	2,583
Amortissement des immobilisations corporelles	2 000	1,930
Matériel d'exploitation, services et fournitures	1,812	1,509
Administration	972	1 084
Services professionnels	261	293
Assurance	111	108
Impôt foncier	42	39
Location	34	-
Intérêt sur la dette à long terme	21	15
Créances irrécouvrables	3	3
	<u>7 777</u>	<u>7 564</u>

Excédent des produits sur les charges

1 938 \$ 1,366 \$

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

État de l'évolution de l'actif net

(en milliers)

Exercice terminé le 31 décembre

2016

2015

	Investissement en immobilisations <u>corporelles</u>	Affecté à des fins <u>précises</u>	<u>Non affecté</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Actif net					
Solde de début de l'exercice	8 801 \$	6 105 \$	- \$	14 906 \$	13 690 \$
Variations durant l'exercice					
Excédent des produits sur les charges	(758)	-	2 696	1 938	1,366
Dépenses en capital financées par des fonds affectés	1 126	(1 126)	-	-	-
Réévaluation des (pertes) gains actuariels	-	-	59	59	(150)
Virement au fond affecté	-	2 755	(2 755)	-	-
Solde de fin de l'exercice	<u>9 169 \$</u>	<u>7 734 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>16 903 \$</u>	<u>14 906 \$</u>

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

État de la situation financière

(en milliers)
31 décembre

2016

2015

Actif

Actifs courants

Encaisse et quasi-encaisse	1,429 \$	1,310 \$
Dépôts à court terme (note 4)	6,198	5 377
Sommes à recevoir (note 5)	789	598
Inventaires	74	46
	<u>8,490</u>	<u>7 331</u>
Surplus de la caisse de retraite (note 6)	368	208
Immobilisations corporelles (note 7)	<u>18,063</u>	<u>18 625</u>
	<u>26,921 \$</u>	<u>26 164 \$</u>

Passif

Passifs courants

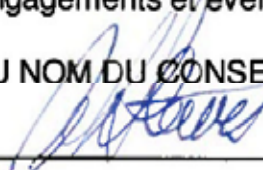
Sommes à payer et charges à payer (note 8)	811 \$	1 158 \$
Partie courante de la dette à long terme (note 10)	73	53
	<u>884</u>	<u>1 211</u>
Passif au titre des indemnités de cessation d'emploi (note 6)	312	276
Dette à long terme (note 10)	573	281
Apports en capital reportés (note 11)	<u>8,249</u>	<u>9 490</u>
	<u>10 018</u>	<u>11 258</u>

Actif net

Actif net non affecté	-	-
Investi dans les immobilisations corporelles (note 12)	9 169	8 801
Affecté à des fins précises (note 12)	<u>7 734</u>	<u>6 105</u>
	<u>16 903</u>	<u>14 906</u>
	<u>26 921 \$</u>	<u>26 164 \$</u>

Engagements et éventualités (note 13)

AU NOM DU CONSEIL

 administrateur

 administrateur

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

État des flux de trésorerie

(en milliers)

Exercice terminé le 31 décembre

2016

2015

Augmentation (diminution) de l'encaisse et de la quasi-encaisse

Fonctionnement

Excédent des produits sur les charges	1 938 \$	1 366 \$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 000	1 930
Amortissement des apports reportés	(1,242)	(1 313)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(7)	(11)
Charge de retraite	45	16

2 734 1 988

Variations

Dépôts à court terme	(821)	(836)
Sommes à recevoir	(191)	(67)
Inventaires	(28)	20
Charges payées d'avance	-	1
Sommes à payer et charges à payer	(347)	152
Passif au titre des indemnités de cessation d'emploi	36	35
Paievements de pension	(145)	(145)

1 238 1 148

Investissement

Produit de la vente d'immobilisations corporelles	7	11
Achat d'immobilisations corporelles	(1 438)	(1 136)
	(1 431)	(1 125)

Financement

Produit de la dette à long terme	392	-
Remboursement de la dette à long terme	(80)	(79)
	312	(79)

Augmentation (diminution) nette de l'encaisse et de la quasi-encaisse

119 (56)

Encaisse et quasi-encaisse au début de l'exercice

1,310 1 366

Encaisse et quasi-encaisse à la fin de l'exercice

1,429 \$ 1,310 \$

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

1. Description de l'entreprise

L'Autorité aéroportuaire du Grand Fredericton Inc. (l'« Autorité ») est une société sans capital-actions qui a été constituée le 21 novembre 1996 en vertu de la partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. Le 28 avril 2009, l'Autorité a fait l'objet d'un changement de nom approuvé, devenant l'Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc. L'Autorité est exonérée d'impôt sur le revenu conformément à la *Loi relative aux cessions d'aéroports*. L'excédent des produits sur les charges est conservé et réinvesti dans l'exploitation et le développement.

L'Autorité est régie par un conseil d'administration comptant 9 membres venant de la région du Grand Fredericton, dont l'objectif est d'être un élément clé de la vitalité et de la prospérité économique de notre collectivité en fournissant un aéroport ayant des installations et des services exceptionnels.

Le 26 février 2001, l'Autorité a conclu un bail foncier de soixante ans avec Transports Canada et a assumé la responsabilité de la gestion, de l'exploitation et du développement de l'Aéroport de Fredericton le 1^{er} mai 2001.

2. Résumé des principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et sont présentés en milliers (000) de dollars canadiens à moins d'indication contraire.

Constatation des produits

Les produits découlant des redevances d'atterrissage, des redevances d'aérogare et des droits de stationnement sont constatés lorsque les installations de l'aéroport sont utilisées. Les produits provenant des droits d'utilisation par passager sont constatés lorsque les passagers montent à bord de l'avion selon les données déclarées par les compagnies aériennes. Toutes les autres sources de produits sont constatées selon la méthode de comptabilité d'exercice lorsque les services ou les installations sont fournis, le produit est réalisé et la collecte est raisonnablement assurée.

L'Autorité utilise la méthode de report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés et le revenu de placement connexe sont constatés comme produits dans l'exercice au cours desquels ils sont réalisés. Les apports affectés pour l'achat d'immobilisations corporelles qui seront amorties sont reportés et constatés comme produits au même taux d'amortissement que les immobilisations corporelles connexes. Les apports non affectés et le revenu de placement connexe sont constatés comme produits lorsqu'ils sont reçus ou qu'ils deviennent des sommes à recevoir.

Constatation des charges

Les charges sont constatées selon la méthode de comptabilité d'exercice lorsque les coûts sont engagés.

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

2. Résumé des principales conventions comptables (suite)

Encaisse et quasi-encaisse

L'encaisse et la quasi-encaisse comprennent les fonds en caisse et les soldes bancaires, déduction faite des découverts. Les emprunts bancaires sont jugés être des activités de financement.

Inventaires

Les inventaires sont constitués de produits pétroliers et de pièces et de fournitures pour l'entretien et sont comptabilisés au plus faible du coût ou à la valeur de réalisation nette. Pour 2016 – 285 \$ (2015 – 230 \$) des inventaires ont été constatés comme charges.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement accumulé. Elles sont amorties sur leur durée de vie estimative aux taux et aux méthodes qui suivent :

Améliorations locatives - pistes et surfaces pavées	6 %	base linéaire
Améliorations locatives - bâtiments	4 et 5 %	base linéaire
Équipement mobile	6 et 8 %	base linéaire
Bâtiments	4 et 5 %	base linéaire
Puits	4 %	base linéaire
Mobilier, agencements et matériel de bureau	10 %	base linéaire
Matériel informatique et logiciels	25 %	base linéaire
Autre matériel	6,8 et 10 %	base linéaire

L'Autorité examine régulièrement ses immobilisations corporelles et élimine celles qui sont désuètes et s'assure que la durée de vie des autres éléments d'actif est appropriée. Les immobilisations acquises durant l'exercice, mais non utilisées ne sont pas amorties tant qu'elles ne sont pas utilisées.

Apports en capital reportés

Les subventions gouvernementales pour l'achat d'immobilisations corporelles sont constatées comme apports reportés à leur réception. Lorsque ces fonds sont dépensés l'achat est capitalisé en tant qu'immobilisations corporelles de l'Autorité au coût. Les apports en capital reportés sont amortis au taux de l'acquisition de l'actif connexe aux taux correspondants indiqués ci-dessus pour les immobilisations corporelles.

Prestations futures des employés

L'Autorité est le répondant de deux régimes de retraite pour ses employés : un régime à prestations déterminées et un régime à cotisations déterminées.

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

2. Résumé des principales conventions comptables (suite)

a) Régime à prestations déterminées

Pour le régime de retraite à prestations déterminées de l'Autorité, une obligation au titre des prestations déterminées est établie à l'aide du plus récent rapport d'évaluation actuarielle à des fins de financement.

L'actif du régime est évalué à sa juste valeur.

L'Autorité constate le surplus de financement du régime, qui est le montant net de l'obligation au titre des prestations déterminées et de la juste valeur de l'actif du régime sur le bilan.

Les gains actuariels et les pertes actuarielles ainsi que les coûts des services passés sont compris dans le coût du régime pour l'exercice dans l'état de l'évolution de l'actif net.

L'Autorité constate seulement un surplus de financement du régime sur le solde dans la mesure où elle s'attend à ce qu'il se réalise. Une provision pour moins-value est constatée pour tout montant du surplus du régime supérieur au futur avantage prévu.

b) Régime à cotisations déterminées

Les montants versés par l'Autorité en vertu du régime à cotisations déterminées sont portés en charge à mesure qu'ils sont engagés.

Indemnité de cessation d'emploi

Un passif au titre de l'indemnité de cessation d'emploi est enregistré dans les comptes pour tous les employés qui ont un droit acquis à un tel paiement.

Utilisation de prévisions

La préparation des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif conduit nécessairement à utiliser des estimations et des hypothèses fondées sur le jugement de la direction qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif et la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers et sur les montants des produits et des charges au cours de la période visée. Les secteurs d'estimation où des jugements complexes ou subjectifs sont effectués comprennent l'amortissement des immobilisations corporelles et l'amortissement des apports reportés, ainsi que l'obsolescence des inventaires et la future possibilité de recouvrement des sommes à recevoir ainsi que le passif au titre des prestations futures des employés. Des changements considérables aux hypothèses pourraient changer les montants indiqués dans les états financiers, et les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Instruments financiers

L'Autorité considère tout contrat créant un actif financier, un passif financier ou un instrument de capitaux propres comme étant un instrument financier, sauf dans certaines circonstances limitées. L'Autorité comptabilise les suivants comme instruments financiers :

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

(en milliers)

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2016

2. Résumé des principales conventions comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

- l'encaisse et la quasi-encaisse
- les dépôts à court terme
- les sommes à recevoir
- les sommes à payer et les charges à payer
- la dette à long terme

Un actif ou un passif financier est constaté lorsque l'Autorité devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Constatation initiale

Les actifs financiers ou les passifs financiers acquis dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normales sont évalués au départ à leur juste valeur.

Évaluation subséquente

L'Autorité évalue ensuite tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût ou au coût amorti, moins toute réduction pour dépréciation. Les actifs financiers évalués au coût ou au coût amorti, moins toute réduction pour dépréciation, comprennent l'encaisse et la quasi-encaisse, et les sommes à recevoir. Les passifs financiers évalués au coût amorti comprennent les sommes à payer et les charges à payer, et la dette à long terme.

L'Autorité supprime les passifs financiers, ou une partie de ceux-ci, lorsque l'obligation est acquittée, annulée ou expire.

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers semblables) évalué au coût ou au coût amorti est soumis à un test de dépréciation lorsqu'il y a des indicateurs de perte de valeur. Les pertes de valeur sont constatées dans les états des opérations et d'évolution de l'actif net. Les pertes de valeur déjà constatées sont contrepassées dans la même mesure que l'amélioration, à condition que l'actif ne soit pas comptabilisé à un montant, à la date de contrepassation, supérieur au montant qui aurait été comptabilisé si aucune perte de valeur n'avait déjà été constatée. Les montants des dévaluations ou contrepassations sont constatés dans les pertes nettes.

3. Instruments financiers

L'Autorité est exposée à divers risques par la voie de ses instruments financiers. L'analyse suivante donne une évaluation des expositions aux risques et des concentrations de l'Autorité au 31 décembre 2016.

- a) Le **risque de marché** correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, ce qui comprend le risque de juste valeur, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

3. Instruments financiers

- l. Le **risque de taux d'intérêt** découle de la possibilité que les taux d'intérêt en évolution aient un effet sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers. L'exposition de l'Autorité au risque de taux d'intérêt se limite à sa dette et aux prêts à terme bancaires qui portent intérêts à des taux variables et sont décrits dans les notes 9 et 10.
- b) Le **risque de crédit** est le risque que l'Autorité subisse une perte parce qu'un client ne répond pas à une obligation. L'Autorité est exposée à un risque de crédit par la voie de ses sommes à recevoir. L'Autorité maintient des provisions pour pertes de crédit possibles, et toute perte subie jusqu'à maintenant correspondait aux attentes de la direction.
- c) Le **risque de liquidité** est le risque que l'Autorité ait de la difficulté à lever des fonds pour satisfaire à ses obligations à l'endroit des fournisseurs et des prêteurs. L'Autorité est exposée à ce risque surtout par rapport à sa dette à long terme, aux cotisations au régime de retraite et aux créditeurs. Pour gérer le risque de liquidité, elle a suffisamment de facilités de crédit en place advenant que les besoins de trésorerie soient supérieurs aux activités d'exploitation.

Il n'y a eu aucun changement important dans l'exposition aux divers risques par rapport à l'exercice précédent.

4. Dépôts à court terme

Les dépôts à court terme sont constitués de certificats de placement garanti d'une durée de un an.

5. Sommes à recevoir

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sommes à recevoir	791 \$	600 \$
Provision pour créances douteuses	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
	<u>789 \$</u>	<u>598 \$</u>

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

6. Prestations futures des employés

Régime de retraite à prestations déterminées

L'Autorité est un employeur participant au régime de retraite des administrations aéroportuaires canadiennes et des administrations portuaires canadiennes, un régime de retraite interentreprises. Le régime verse des prestations de retraite aux personnes dont l'emploi a été transféré à partir de la fonction publique fédérale lors du transfert de l'exploitation de l'aéroport à l'Autorité en 2001. Le gouvernement fédéral demeure responsable de toutes les prestations de retraite acquises par ces personnes jusqu'à cette date.

La plus récente évaluation actuarielle du régime est en date du 1^{er} janvier 2016. La prochaine évaluation devra être établie en date du 1^{er} janvier 2017. L'information suivante concernant le régime provient d'une extrapolation de l'évaluation du 1^{er} janvier 2016 jusqu'au 31 décembre 2016.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Juste valeur de l'actif	2 200 \$	1 976 \$
Obligation au titre des prestations déterminées	<u>(1 832)</u>	<u>(1 768)</u>
Surplus du régime de retraite	<u>368 \$</u>	<u>208 \$</u>

Le montant de la réévaluation et des autres éléments pour la période était de 59 \$ (2015 – (150 \$)).

Régime de retraite à cotisations déterminées

Le régime à cotisations déterminées s'adresse aux employés à temps plein qui sont entrés en fonction après le transfert de l'aéroport à l'Autorité en 2001. Les cotisations de l'Autorité durant l'exercice au régime à cotisations déterminées étaient de 88 \$ (2015 – 93 \$).

Passif au titre des indemnités de cessation d'emploi

En vertu des conditions de sa convention collective avec certains employés, l'Autorité doit verser des indemnités de cessation d'emploi aux employés qui prennent leur retraite, sont licenciés ou démissionnent, pourvu que les conditions énoncées dans la convention soient satisfaites. L'Autorité enregistre un passif au titre des indemnités de cessation d'emploi acquises par les employés chaque année qui sont déterminées selon l'hypothèse voulant que les conditions d'admissibilité soient satisfaites. Le passif accumulé au titre des indemnités de cessation d'emploi pour l'Autorité à la fin de l'exercice s'établit à 312 \$ (2015 – 276 \$).

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

7. Immobilisations corporelles

	Coût	Amortissement accumulé	<u>2016</u> Valeur comptable nette	<u>2015</u> Valeur comptable nette
Terres et servitudes	1,325 \$	-	\$ 1,325 \$	1,325 \$
Améliorations locatives				
Aménagement de terres	286	-	286	286
Pistes et surfaces pavées	22 742	12 317	10 425	11 247
Bâtiments	7 205	2 846	4 359	4 521
Équipement mobile	3 132	2 166	966	751
Puits	596	25	571	285
Mobilier, agencements et matériel de bureau	676	676	-	43
Matériel informatique et logiciels	187	187	-	1
Autre matériel	426	295	131	166
	<u>36 575 \$</u>	<u>18 512 \$</u>	<u>18 063 \$</u>	<u>18 625 \$</u>

8. Sommes à payer et charges à payer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Créditeurs – fournisseurs	596 \$	994 \$
Remises gouvernementales à payer (à recevoir)	32	(22)
Passif accumulé	90	101
Dépôts remboursables	69	69
Produit constaté d'avance	24	16
	<u>811 \$</u>	<u>1 158 \$</u>

9. Garantie de la dette bancaire et dette à terme

L'Autorité a une facilité de crédit d'exploitation autorisée de la banque de 650 \$ qui porte intérêt au taux de prêt préférentiel de la banque moins 0,25 %. Il n'y avait aucun encours des avances sur la facilité de crédit d'exploitation au 31 décembre 2016.

10. Dette à long terme

2016 2015

Prêt à terme bancaire, payable en paiements mensuels mixtes de 4 \$, portant intérêt à 3,20 % par année. Le prêt arrive à échéance en avril 2026 et est garanti par des biens réels appartenant à l'Autorité.

183 \$ - \$

Prêt à terme bancaire, payable en paiements mensuels mixtes de 4 \$, portant intérêt à 3,20 % par année. Le prêt arrive à échéance en avril 2026 et est garanti par des biens réels appartenant à l'Autorité.

183 -

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

10. Dette à long terme (suite)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prêt à terme bancaire, payable en paiements mensuels mixtes de 1 \$, portant intérêt à 3,95 % par année. Le prêt arrive à échéance en mars 2017 et est garanti par des biens réels appartenant à l'Autorité.	3	19
Prêt à terme bancaire portant intérêt à 5,703 % par année, remboursable en paiements mixtes mensuels de 2 \$. Le prêt arrive à échéance en février 2016 et est garanti par du matériel appartenant à l'Autorité.	-	4
Prêt à terme bancaire portant intérêt à 3,82 % par année, remboursable en paiements mixtes mensuels de 4 \$. Le prêt arrive à échéance en novembre 2018 et est garanti par du matériel appartenant à l'Autorité.	<u>277</u>	<u>311</u>
	<u>646</u>	<u>334</u>
Montants payables dans un délai de un an	<u>(73)</u>	<u>(53)</u>
	<u>573\$</u>	<u>281\$</u>

Les modalités de remboursement du principal sont d'environ :

2017	73 \$
2018	73 \$
2019	75 \$
2020	78 \$
2021	81 \$

11. Apports en capital reportés

Les apports en capital reportés sont constitués du solde non amorti des apports reçus par l'Autorité qui ont été consacrés aux immobilisations comme l'ont approuvé les donateurs.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Solde de début d'exercice	9,490 \$	10,803 \$
Amortissement	<u>(1,241)</u>	<u>(1,313)</u>
Solde de fin d'exercice	<u>8,249 \$</u>	<u>9 490 \$</u>

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.
Notes afférentes aux états financiers
(en milliers)
31 décembre 2016

12. Actif net	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Variations dans l'actif net investi dans les immobilisations corporelles		
Actif investi dans les immobilisations corporelles, au début de l'exercice	8 801 \$	8 204 \$
Achats nets d'immobilisations corporelles	1 438	1 135
Apports provenant de l'achat d'immobilisations corporelles (Augmentation) diminution de la dette concernant les achats d'immobilisations corporelles financés par les opérations	(312)	79
Amortissement des immobilisations corporelles financées par les opérations	<u>(758)</u>	<u>(617)</u>
Solde de fin d'exercice	<u>9 169</u>	<u>8 801 \$</u>
Actif net investi dans les immobilisations corporelles		
Immobilisations corporelles	18 063	18 625
Dette à long terme	(645)	(334)
Apports en capital reportés	<u>(8 249)</u>	<u>(9 490)</u>
Solde de fin d'exercice	<u>9 169 \$</u>	<u>8 801 \$</u>

Fonds affecté à des fins précises

L'Autorité a établi un fonds interne affecté pour atteindre son objectif, soit d'exploiter un complexe d'aviation autonome, ce qui comporte la possibilité d'entretenir et de remplacer les immobilisations nécessaires à l'exploitation.

13. Engagements et éventualités

a) Engagements

Accord de cession

Le 6 février 2001, l'Autorité a conclu un bail foncier de soixante ans avec Transports Canada, à partir du 1^{er} mai 2001, qui prévoit qu'elle louera l'Aéroport de Fredericton. Le bail foncier contient une option de renouvellement de vingt ans que l'Autorité pourra exercer si elle respecte les modalités de l'accord, faute de quoi elle devra rendre le contrôle de l'aéroport à Transports Canada à la fin de la période de 60 ans. En vertu des conditions du bail, les paiements pour l'utilisation des installations ont commencé en 2016.

b) Éventualités

L'Autorité a conclu un accord qui établit qu'une contrepartie sera versée advenant que le bail foncier soit rompu avant la fin de l'accord. En date du 31 décembre 2016, la contrepartie exigée serait de 430 \$.

L'Autorité est mise en cause dans diverses poursuites judiciaires et divers enjeux découlant des affaires ordinaires. L'issue et le règlement final de ces poursuites ne peuvent être déterminés à l'heure actuelle. Aucune provision n'a été constatée dans les états financiers pour ces éventualités. Les règlements, le cas échéant, concernant ces éventualités seront comptabilisés dans la période au cours de laquelle survient le règlement.

Autorité aéroportuaire internationale de Fredericton Inc.

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers)

31 décembre 2016

14. Rémunération des administrateurs

La rémunération totale versée aux administrateurs de l'Autorité en 2016 était de 60 \$ (2015 – 74 \$). Le montant est compris dans la détermination de l'excédent des produits sur les charges de l'exercice actuel.

15. Dépendance économique

L'Autorité dérive un montant élevé de produits d'Air Canada et ses filiales et dépend donc de façon économique de ce client.

16. Gestion du capital

Pour ce qui est de la gestion du capital, l'objectif de l'Autorité est de poursuivre selon une base de continuité pour protéger sa capacité de satisfaire ses obligations continues. Protéger la capacité de payer les obligations actuelles et futures consiste à maintenir les capitaux au-dessus des niveaux réglementaires minimums et à maintenir les exigences actuelles relatives aux notes de solidité financière.

L'Autorité surveille régulièrement les niveaux de dette actuels et prévus pour s'assurer de ne pas violer les restrictions concernant la dette. Ces restrictions se rattachent habituellement au maintien de certains ratios financiers opérationnels pour le bénéfice net. L'Autorité était conforme à toutes les restrictions pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

Le capital est constitué de l'actif net et de la dette à long terme de l'Autorité. En 2016, les soldes en cours étaient de 16 903 \$ pour l'actif net (2015 – 14 906 \$) et de 646 \$ (2015 – 334 \$) pour une dette financée.



Families enjoyed behind-the-scenes access at the 2016 YFC Runway Run expo.

Du plaisir en famille : tous ont apprécié l'exposition statique d'aéronefs organisée parallèlement à la course sur piste 2016.



