

Mayor's Message on the Financial Statements for the Year Ended December 31, 2020



In conformity with section 105.2.2 of the Cities and Towns Act, I am pleased to present a summary of the highlights of the financial statements for the year ended December 31, 2020. The financial results in this report are a summary of the official financial statements of the City of Côte Saint Luc ("City") audited by Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.1. Although this report has important information, I invite you to view the Ministry of Municipal Affairs (MAMH) financial statements posted on the City's website.

Report Highlights

- ▶ The COVID-19 pandemic created many financial challenges and uncertainty in 2020. These challenges forced the City to provide tax relief measures, reduce expenses and redefine how municipal services would be delivered during a worldwide pandemic.
- ▶ In October 2020, the MAMH confirmed that the City would receive a \$3 million grant to cover COVID-19 related revenue/expenses. The City Council decided to use the \$3 million grant in 2021 and 2022 to offset the Agglomeration apportionment increases and other expense affected by the pandemic. The \$3 million has been reserved as follows: \$1.35 million in 2021 and \$1.65 million in 2022. The grant has already provided a direct benefit to residents since it has allowed the City to have a tax freeze for the average family home in 2021.
- ▶ In addition to the MAMH grant, the City applied for a grant from the City of Montreal and received \$100,000 to help offset COVID-19 expenses directly related to health and safety of residents and staff.
- ▶ In 2020, operating revenues increased by \$2.6 million (3.5%), operating expenses decreased by \$2.2 million (3.1%), capital repayments increased by \$100,000 (2.1%), and appropriations to/from reserves increased by \$494,000 (106.4%).
- ▶ Notwithstanding the financial challenges in 2020, the City posted an operating surplus of \$7.7 million for the fiscal year ended December 31, 2020, compared to the \$2.96 million for the year ended December 31, 2019.
- ▶ The major variances that contributed to the \$7.7 million surplus are the following:

Revenues: i) increase in transfer duties revenues (\$1,603,500); ii) increase in government grants/transfers (\$3,232,000); iii) increase in taxation revenues due to new construction/other (\$314,600); iv) increase in insurance recovery revenue (\$410,000); v) decrease in recreation and culture program revenues (\$1,655,600); vi) decrease in interest revenue due to tax relief measures (\$158,200).

Expenses: i) decrease in administration and public safety expense (\$1,059,900); ii) decrease in public works and snow removal expenses (\$840,600); iii) decrease in environmental services due to the delay in testing for lead service lines (\$550,000); iv) decrease in recreation, ACC and library expenses (\$2,033,500); v) increase in appropriation to the water financial reserve to cover lead service line testing in 2021 and 2022 (\$550,000).
- ▶ It is important to note that approx. \$3.4 million of the \$7.7 million surplus is earmarked for future Agglomeration COVID-19 related expenses and an ongoing legal case.
- ▶ It is also important to note that despite the severe restrictions imposed by santé publique, the Recreation departments offered many free services including leisure and lap swim, tennis, skating (both indoor and outdoors), online fitness, leisure and teen programs, and summer series of events including bike rodeos, drive in movies, outdoor (covid friendly) concerts and local park activities.
- ▶ Because of provincial safety measures, the City was forced to delay many of the capital projects that were expected to take place in 2020, nonetheless the City spent slightly over \$6 million in capital expenditures in 2020.
- ▶ The City's long-term debt has increased slightly to \$52 million at December 31, 2020, compared to \$51.6 million at December 31, 2019. The City borrowed \$6 million of new debt and reimbursed \$5.6 million in capital repayments in 2020.
- ▶ The City received an unqualified audit opinion from Deloitte regarding the financial statements that were deposited by the City Treasurer to the Council on June 14, 2021. The auditor's report indicates that, in all material respects, the financial results present an accurate portrait of the City's financial position as at December 31, 2020.

Please find below the Statement of Operations and the Statement of Financial Position for the year ended December 31, 2020.

Veillez trouver ci-dessous l'état des résultats et l'état de la situation financière pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2020.

STATEMENT OF OPERATIONS Year ended December 31, 2020		2020		2019	2020 vs 2019	ÉTAT DES RÉSULTATS Exercice terminé le 31 décembre 2020	
		Budget (\$)	Actual Réalizations (\$)	Actual Réalizations (\$)	Inc./ Aug./ (Dec./ dim.) (%)		
REVENUES	Taxes	64 434 100	64 871 581	63 485 182	2.2%	REVENUS	Taxes
	Payments in lieu of taxes	1 532 400	1 537 824	1 590 031	(3.3%)		Compensation tenant lieu de taxes
	Government grants (operating budget only)	1 100 990	4 234 745	1 046 158	304.8%		Transferts—subventions (fonctionnement)
	Other revenues	6 930 410	7 131 411	9 052 868	(21.2%)		Autres revenus
		73 997 900	77 775 561	75 174 239	3.5%		
EXPENSES AND DEBT SERVICE COSTS	General administration	8 687 873	8 345 127	10 980 329	(24.0%)	CHARGES ET FRAIS DE SERVICE DE LA DETTE	Administration générale
	Public security	14 943 870	14 796 978	13 924 067	6.3%		Sécurité publique
	Transportation	15 005 492	16 885 803	16 807 031	0.5%		Transport
	Environmental hygiene	9 714 404	9 280 564	9 453 335	(1.8%)		Hygiène du milieu
	Health and welfare	410 722	414 749	359 360	15.4%		Santé et bien-être
	Urban planning and development	2 125 082	2 028 939	1 425 400	42.3%		Aménagement urbanisme et développement
	Recreation and culture	16 980 657	17 174 951	18 244 295	(5.9%)		Loisirs et culture
	Financing expenses	1 331 030	1 429 394	1 390 690	2.8%		Frais de financement
	Sub-total	69 199 130	70 356 505	72 584 507	(3.1%)		Sous-total
	Repayment of long-term debt	4 409 780	4 951 800	4 851 833	2.1%		Remboursement de la dette à long terme
Appropriations to/(from) the operating budget	388 990	959 287	464 838	106.4%	Affectations au / (du) budget de fonctionnement		
	73 997 900	76 267 592	77 901 178	(2.1%)			
Net Revenues	0	1 507 969	(2 726 939)		Revenus nets		
Adjustments: Depreciation	0	6 208 015	5 690 743		Ajustements: Amortissement		
Net proceeds of disposition / Gain on disposal	0	0	0		Produit de cession / Gain sur cession		
SURPLUS (DEFICIT) FOR THE YEAR	0	7 715 984	2 963 804		EXCÉDENT (DÉFICIT) DE FONCTIONNEMENT POUR L'ANNÉE		

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION as of December 31, 2020		2020	2019	2020 vs 2019	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020
		Actual Réalizations (\$)	Actual Réalizations (\$)	Inc./.(Dec.) Aug./.(dim.) (%)	
FINANCIAL ASSETS					ACTIFS FINANCIERS
Cash		12 584 631	4 935 735	155.0%	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Accounts receivable		13 087 736	11 957 071	9.5%	Débiteurs
Employee future benefits		1 159 500	1 501 900	(22.8%)	Actif au titre des avantages sociaux futurs
		26 831 867	18 394 706	45.9%	
LIABILITIES					PASSIF
Accounts payable and accrued liabilities		10 003 190	10 414 497	(4.0%)	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues		1 012 348	1 149 540	(11.9%)	Revenus reportés
Long-term debt		52 004 555	51 615 176	0.8%	Dettes à long terme
		63 020 093	63 179 213	(0.3%)	
NET DEBT		36 188 226	44 784 507	(19.2%)	DETTE NETTE
NON-FINANCIAL ASSETS					ACTIFS NON FINANCIERS
Capital assets		92 261 637	92 420 643	(0.2%)	Immobilisations
Assets held for sale		0	0		Propriétés destinées à la revente
Inventories		245 796	238 436	3.1%	Stocks de fournitures
Other non-financial assets		154 109	142 705	8.0%	Autres actifs non financiers
		92 801 784	92 801 784	(0.2%)	
ACCUMULATED SURPLUS (DEFICIT)		56 473 316	48 017 277	17.6%	EXCÉDENT (DÉFICIT) ACCUMULÉ
DETAILS	Unrestricted operating surplus*	10 411 100	5 830 691		Excédent de fonctionnement non affecté*
	Restricted operating surplus	4 177 609	1 665 176		Excédent de fonctionnement affecté
	Reserved funds	3 251 154	2 804 568		Réserves financières et fonds réservés
	Amount to be taxed or funded in the future	(199 900)	(249 800)		Dépenses constatées à taxer ou à pourvoir
	Surplus (deficit) from capital asset activities	(1 299 479)	(3 373 396)		Financement des investissements en cours
	Net investment in capital assets	40 132 832	41 340 038		Investissement net dans les immobilisations et autres actifs
*incl. pension plan surplus	56 473 316	48 017 277		*y compris l'excédent du régime de retraite	

CAPITAL INVESTMENTS Year ended December 31, 2020		2020	2019	INVESTISSEMENT Exercice terminé le 31 décembre 2020
		Actual Réalizations (\$)	Actual Réalizations (\$)	
REVENUES				REVENUS
Government grants		1 036 983	0	Transferts—subventions
Donation/Other		0	102 165	Dons/Autres
Long-term debt financing		6 000 000	5 838 000	Financement de la dette à long terme
Appropriations— Operating/Surplus/Reserves		1 124 374	6 899 896	Affectations— fonctionnement/excédent/réserves
		8 161 357	12 840 061	
EXPENDITURES				DÉPENSES
Aqueduct and sewer infrastructure		393 868	0	Conduites d'eau potable et d'égout
Repairs to roads, sidewalks and underpass		944 793	2 425 178	Réparations aux rues, trottoirs et viaduc
Parks and playground equipment		333 348	2 627 898	Parcs et terrains de jeux
Municipal buildings		3 517 561	9 532 822	Bâtiments municipaux
Vehicles		764 428	293 583	Véhicules
Furniture and office equipment		86 717	372 033	Ameublement et équipement de bureau
Machinery and heavy equipment		8 294	334	Machinerie, outillage et équipement divers
		6 049 009	15 251 848	

Conclusion

On an annual basis, City Council and City Administration focus on creating a fair, efficient and responsible budget, and in monitoring revenues and expenses throughout the year. I am very pleased with the financial position of the City and assure you that we will continue to do everything possible to maintain the excellent level of services and high quality standards that residents have come to expect.



Mitchell Brownstein
Mayor

Côte Saint-Luc, June 14, 2021

Message du maire sur le rapport financier pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020



Conformément à l'article 105.2.2 de la Loi sur les cités et villes, j'ai le plaisir de présenter un rapport des faits saillants des états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020. Les résultats financiers présentés dans ce rapport sont un résumé du rapport financier officiel de la Ville de Côte Saint-Luc («Ville») audité par Deloitte, S.E.N.C.R.L./s.r.l. Bien que ce rapport souligne des renseignements importants, je vous invite à consulter le rapport financier du ministère des Affaires municipales (MAMH) qui est disponible sur le site web de la Ville.

Faits saillants du rapport

- ▶ En 2020, la pandémie de la COVID-19 a créé plusieurs défis financiers et de nombreuses incertitudes. Ces défis ont obligé la ville à prendre des mesures d'allègement fiscal, à réduire ses dépenses et à redéfinir la manière dont les services municipaux seraient fournis pendant une pandémie mondiale.
- ▶ En octobre 2020, le MAMH a confirmé que la Ville recevrait une subvention de 3 M\$ pour couvrir les revenus/dépenses liés à la COVID-19. Le Conseil municipal a décidé d'utiliser la subvention de 3 M\$ en 2021 et 2022 pour compenser les augmentations de la quote-part de l'Agglomération et les autres dépenses encourues en raison de la pandémie. Les 3 M\$ ont été répartis ainsi: 1,35 M\$ pour 2021 et 1,65 M\$ pour 2022. Les résidents ont déjà bénéficié directement de la subvention puisque la Ville a gelé les taxes pour une résidence familiale moyenne en 2021.
- ▶ En plus de la subvention du MAMH, la Ville a demandé une subvention à la Ville de Montréal et a reçu 100 000 \$ pour aider à compenser les dépenses relatives à la COVID-19 directement liées à la santé et à la sécurité des résidents et du personnel.
- ▶ En 2020, les revenus d'exploitation ont augmenté de 2,6 M\$ (3,5 %), les charges ont diminué de 2,2 M\$ (3,1 %), les remboursements de capital ont augmenté de 100 000 \$ (2,1 %) et les affectations aux/des réserves ont augmenté de 494 000 \$ (106,4 %).
- ▶ Malgré les défis financiers de 2020, la Ville a affiché un excédent de fonctionnement de 7,7 M\$ pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2020, comparativement à 2,96 M\$ pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2019.
- ▶ Les principaux écarts qui ont contribué à l'excédent de 7,7 M\$ sont les suivants :
Revenus : i) augmentation des revenus des droits de mutation (1 603 500 \$) ; ii) augmentation des subventions gouvernementales et des transferts (3 232 000 \$) ; iii) augmentation des revenus de taxation en raison des nouvelles constructions/autres (314 600 \$) ; iv) augmentation des revenus de recouvrement d'assurance (410 000 \$) ; v) diminution des revenus des programmes récréatifs et culturels (1 655 600 \$) ; vi) diminution des revenus d'intérêt en raison des mesures d'allègement fiscal (158 200 \$).
Dépenses : i) diminution des dépenses liées à l'administration et à la sécurité publique (1 059 900 \$) ; ii) diminution des dépenses liées aux travaux publics et au déneigement (840 600 \$) ; iii) diminution des services environnementaux en raison du retard des tests pour les lignes de service en plomb (550 000 \$) ; iv) diminution des dépenses liées aux loisirs, au CCA et à la bibliothèque (2 033 500 \$) ; v) augmentation de l'affectation à la réserve financière pour l'eau afin de couvrir les tests des lignes de service en plomb en 2021 et 2022 (550 000 \$).
- ▶ Il faut noter qu'environ 3,4 M\$ de l'excédent de 7,7 M\$ sont affectés aux dépenses futures de l'Agglomération liées à la COVID-19 et à une affaire juridique en cours.
- ▶ Il est également important de noter qu'en raison des restrictions sévères imposées par la Santé publique, le service des loisirs a offert de nombreux programmes gratuits, notamment nage de loisir et en longueurs, tennis, patinage (intérieur et extérieur), les programmes en ligne tel que conditionnement physique, de loisirs et pour adolescents, et des événements estivaux, dont des génois-vélo incluant des rodéos, un ciné-parc, des concerts en plein air (adaptés à la COVID-19) et des activités dans les parcs.
- ▶ En raison des mesures provinciales de sécurité, la Ville a été obligée de reporter un grand nombre des projets d'immobilisations qui étaient prévus en 2020. Néanmoins, la Ville a dépensé un peu plus de 6 M\$ en dépenses d'immobilisations en 2020.
- ▶ La dette à long terme de la Ville a légèrement augmenté pour atteindre 52 M\$ au 31 décembre 2020, en comparaison avec 51,6 M\$ au 31 décembre 2019. La Ville a emprunté 6 M\$ de nouvelle dette et a remboursé 5,6 M\$ de remboursement de capital en 2020.
- ▶ La Ville a reçu une opinion d'audit sans réserve de Deloitte concernant les états financiers qui ont été déposés par le trésorier de la Ville au Conseil le 14 juin 2021. Le rapport de l'auditeur indique que, les états financiers, dans tous leurs aspects significatifs, présentent une image fidèle de la situation financière de la Ville au 31 décembre 2020.

Please find below the Statement of Operations and the Statement of Financial Position for the year ended December 31, 2020.

Veillez trouver ci-dessous l'état des résultats et l'état de la situation financière pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2020.

STATEMENT OF OPERATIONS Year ended December 31, 2020		2020		2019	2020 vs 2019	ÉTAT DES RÉSULTATS Exercice terminé le 31 décembre 2020	
		Budget (\$)	Actual Réalizations (\$)	Actual Réalizations (\$)	Inc./ Aug./ (Dec./ dim.) (%)		
REVENUES	Taxes	64 434 100	64 871 581	63 485 182	2.2%	REVENUS	Taxes
	Payments in lieu of taxes	1 532 400	1 537 824	1 590 031	(3.3%)		Compensation tenant lieu de taxes
	Government grants (operating budget only)	1 100 990	4 234 745	1 046 158	304.8%		Transferts—subventions (fonctionnement)
	Other revenues	6 930 410	7 131 411	9 052 868	(21.2%)		Autres revenus
		73 997 900	77 775 561	75 174 239	3.5%		
EXPENSES AND DEBT SERVICE COSTS	General administration	8 687 873	8 345 127	10 980 329	(24.0%)	CHARGES ET FRAIS DE SERVICE DE LA DETTE	Administration générale
	Public security	14 943 870	14 796 978	13 924 067	6.3%		Sécurité publique
	Transportation	15 005 492	16 885 803	16 807 031	0.5%		Transport
	Environmental hygiene	9 714 404	9 280 564	9 453 335	(1.8%)		Hygiène du milieu
	Health and welfare	410 722	414 749	359 360	15.4%		Santé et bien-être
	Urban planning and development	2 125 082	2 028 939	1 425 400	42.3%		Aménagement urbanisme et développement
	Recreation and culture	16 980 657	17 174 951	18 244 295	(5.9%)		Loisirs et culture
	Financing expenses	1 331 030	1 429 394	1 390 690	2.8%		Frais de financement
	Sub-total	69 199 130	70 356 505	72 584 507	(3.1%)		Sous-total
	Repayment of long-term debt	4 409 780	4 951 800	4 851 833	2.1%		Remboursement de la dette à long terme
Appropriations to/(from) the operating budget	388 990	959 287	464 838	106.4%	Affectations au / (du) budget de fonctionnement		
	73 997 900	76 267 592	77 901 178	(2.1%)			
Net Revenues	0	1 507 969	(2 726 939)		Revenus nets		
Adjustments: Depreciation	0	6 208 015	5 690 743		Ajustements: Amortissement		
Net proceeds of disposition / Gain on disposal	0	0	0		Produit de cession / Gain sur cession		
SURPLUS (DEFICIT) FOR THE YEAR	0	7 715 984	2 963 804		EXCÉDENT (DÉFICIT) DE FONCTIONNEMENT POUR L'ANNÉE		

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION as of December 31, 2020		2020	2019	2020 vs 2019	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020
		Actual Réalizations (\$)	Actual Réalizations (\$)	Inc./ Aug./ (Dec./ dim.) (%)	
FINANCIAL ASSETS					ACTIFS FINANCIERS
Cash		12 584 631	4 935 735	155.0%	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Accounts receivable		13 087 736	11 957 071	9.5%	Débiteurs
Employee future benefits		1 159 500	1 501 900	(22.8%)	Actif au titre des avantages sociaux futurs
		26 831 867	18 394 706	45.9%	
LIABILITIES					PASSIF
Accounts payable and accrued liabilities		10 003 190	10 414 497	(4.0%)	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenues		1 012 348	1 149 540	(11.9%)	Revenus reportés
Long-term debt		52 004 555	51 615 176	0.8%	Dettes à long terme
		63 020 093	63 179 213	(0.3%)	
NET DEBT		36 188 226	44 784 507	(19.2%)	DETTE NETTE
NON-FINANCIAL ASSETS					ACTIFS NON FINANCIERS
Capital assets		92 261 637	92 420 643	(0.2%)	Immobilisations
Assets held for sale		0	0		Propriétés destinées à la revente
Inventories		245 796	238 436	3.1%	Stocks de fournitures
Other non-financial assets		154 109	142 705	8.0%	Autres actifs non financiers
		92 801 784	92 801 784	(0.2%)	
ACCUMULATED SURPLUS (DEFICIT)		56 473 316	48 017 277	17.6%	EXCÉDENT (DÉFICIT) ACCUMULÉ
DETAILS	Unrestricted operating surplus*	10 411 100	5 830 691		DETAILS Excédent de fonctionnement non affecté* Excédent de fonctionnement affecté Réserves financières et fonds réservés Dépenses constatées à taxer ou à pourvoir Financement des investissements en cours Investissement net dans les immobilisations et autres actifs
	Restricted operating surplus	4 177 609	1 665 176		
	Reserved funds	3 251 154	2 804 568		
	Amount to be taxed or funded in the future	(199 900)	(249 800)		
	Surplus (deficit) from capital asset activities	(1 299 479)	(3 373 396)		
	Net investment in capital assets	40 132 832	41 340 038		
*incl. pension plan surplus	56 473 316	48 017 277		*y compris l'excédent du régime de retraite	

CAPITAL INVESTMENTS Year ended December 31, 2020		2020	2019	INVESTISSEMENT Exercice terminé le 31 décembre 2020
		Actual Réalizations (\$)	Actual Réalizations (\$)	
REVENUES				REVENUS
Government grants		1 036 983	0	Transferts—subventions
Donation/Other		0	102 165	Dons/Autres
Long-term debt financing		6 000 000	5 838 000	Financement de la dette à long terme
Appropriations— Operating/Surplus/Reserves		1 124 374	6 899 896	Affectations— fonctionnement/excédent/réserves
		8 161 357	12 840 061	
EXPENDITURES				DÉPENSES
Aqueduct and sewer infrastructure		393 868	0	Conduites d'eau potable et d'égout
Repairs to roads, sidewalks and underpass		944 793	2 425 178	Réparations aux rues, trottoirs et viaduc
Parks and playground equipment		333 348	2 627 898	Parcs et terrains de jeux
Municipal buildings		3 517 561	9 532 822	Bâtiments municipaux
Vehicles		764 428	293 583	Véhicules
Furniture and office equipment		86 717	372 033	Ameublement et équipement de bureau
Machinery and heavy equipment		8 294	334	Machinerie, outillage et équipement divers
		6 049 009	15 251 848	

Conclusion

Chaque année, le conseil municipal et l'administration municipale se concentrent sur la création d'un budget équitable, efficace et responsable et sur la surveillance des revenus et des dépenses tout au long de l'année. Je suis très heureux de la situation financière de la ville et je vous assure que nous continuerons à faire tout notre possible pour maintenir l'excellent niveau de services et les normes de qualité élevées auxquels les résidents s'attendent.



Mitchell Brownstein
Maire

Ville de Côte Saint-Luc, le 14 juin 2021