



États financiers

Institut Donald J. Savoie Institute

31 mars 2021

Table des matières

	Page
Rapport de l'auditeur indépendant	1-2
État des résultats	3
État de la situation financière	4
État de l'évolution des actifs nets	5
État du flux de trésorerie	6
Notes aux états financiers	7-10
Annexe 1 – État des résultats par division	11
Annexe 2 – État de la situation financière par division	12

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Conseil d'administration de l'Institut Donald J. Savoie Institute

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Institut Donald J. Savoie Institute, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2021, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires constituées d'un résumé des principales méthodes.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent fidèlement, à tous les égards importants, l'image de la situation financière de l'Institut Donald J. Savoie Institute au 31 mars 2021, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

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

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance 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 nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Institut.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux

normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

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

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

Moncton, Canada
7 juin 2021



Comptables Professionnels agréés

Institut Donald J. Savoie Institute

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2021

2020

Revenus

Revenus de placements	540 864 \$	600 151 \$
Gain à la disposition de placements	932 816	535 256
Contribution – Université de Moncton (note 7)	99 011	106 313
Recherche	10 000	10 000
Autres revenus	-	14
	<u>1 582 691</u>	<u>1 251 734</u>

Dépenses

Salaires et charges sociales – prêts de service - Université de Moncton (note 7)	74 501	73 430
Salaires et charges sociales	44 819	57 285
Assurances	868	220
Dépenses de bureau	8 609	30 080
Frais d'administration (note 7)	17 004	18 021
Frais de voyages	5 111	12 974
Frais divers		
Autres contributions	12 000	21 800
Autres dépenses	204	60
Honoraires de gestion – placements	115 678	113 454
Publications et documentation	39 379	48 617
Publicité	9 921	306
Recherche	28 138	11,687
Services professionnels	51 464	52 612
Télécommunications	4 041	7 141
Entretien des espaces (note 7)	13 773	13 773
Location et autres services (note 7)	85 238	92 540
Amortissement des immobilisations	682	1 266
	<u>511 430</u>	<u>555 266</u>

Excédent des revenus sur les dépenses
avant les autres éléments

1 071 261 696 468

Autres éléments

Variation de la juste valeur des placements

2 157 911 (1 378 807)

Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice

3 229 172 \$ (682 339) \$

Institut Donald J. Savoie Institute

État de la situation financière

31 mars

2021

2020

Actif

Actif à court terme

Trésorerie	52 062 \$	61 740 \$
Comptes à recevoir (note 3)	26 927	16 844
Frais reportés au prochain exercice	<u>1 625</u>	<u>735</u>
	80 614	79 319

Placements (note 4)	25 327 997	22 129 778
Immobilisations corporelles (note 5)	<u>1 029</u>	<u>1 711</u>

	<u>25 409 640 \$</u>	<u>22 210 808 \$</u>
--	----------------------	----------------------

Passif

Passif à court terme

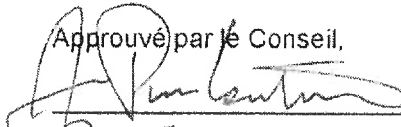
Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	50 575 \$	74 906 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>79 862</u>	<u>85 871</u>
	<u>130 437</u>	<u>160 777</u>

Actifs nets

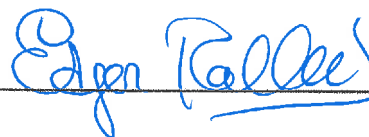
Investis en immobilisations	1 029	1 711
Reçus à titre de dotations	14 300 069	14 300 069
Non affectés	<u>10 978 105</u>	<u>7 748 251</u>

	<u>25 279 203</u>	<u>22 050 031</u>
--	-------------------	-------------------

	<u>25 409 640 \$</u>	<u>22 210 808 \$</u>
--	----------------------	----------------------

Approuvé par le Conseil,

 PRESIDENT
 2021-06-14

administrateur



administrateur

Institut Donald J. Savoie Institute

État de l'évolution des actifs nets

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2021

2020

	<u>Investis en immobilisations</u>	<u>Reçus à titre de dotations</u>	<u>Non affectés</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 711 \$	14 300 069 \$	7 748 251 \$	22 050 031 \$	22 732 370 \$
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>(682)</u>	<u>-</u>	<u>3 229 854</u>	<u>3 229 172</u>	<u>(682 339)</u>
Solde à la clôture de l'exercice	<u>1 029 \$</u>	<u>14 300 069 \$</u>	<u>10 978 105 \$</u>	<u>25 279 203 \$</u>	<u>22 050 031 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2021

2020

Flux de trésorerie liés aux

Activités de fonctionnement

Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice	3 229 172 \$	(682 339) \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations	682	1 266
Gain à la disposition de placements	(932 816)	(535 256)
Variation de la juste valeur des placements	(2 157 911)	1 378 807

139 127 162 478

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Comptes à recevoir	(10 083)	(1 708)
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	-	27
Frais reportés au prochain exercice	(890)	34
Comptes créditeurs et charges à payer	(24 331)	40 857
Montants dus à l'Université de Moncton	(6 009)	52 733

97 814 254 421

Activités d'investissement

Acquisitions de placements	(3 167 264)	(2 295 364)
Produit de la disposition de placements	2 649 772	1 718 933
Retrait du portefeuille	410 000	340 000
	(107 492)	(236 431)

Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice

(9 678) 17 990

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice

61 740 43 750

Trésorerie à la clôture de l'exercice

52 062 \$ 61 740 \$

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2021

1. Constitution et nature des activités

L'Institut Donald J. Savoie Institute (l'« Institut »), constitué en vertu de la partie II de la Loi sur les corporations canadiennes, est un organisme sans but lucratif au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu et est donc exonéré d'impôt sur le revenu. Son objectif principal est de développer et soutenir la recherche en politiques et administration publiques au Canada.

La Chaire, créée en partenariat entre l'Institut Donald J. Savoie Institute, l'Université de Moncton et l'Agence de promotion économique du Canada atlantique, administre une chaire en recherche en développement régional. Dès sa création en 1988, la responsabilité juridique de la Chaire incombe à l'Institut Donald J. Savoie Institute.

2. Principales méthodes comptables

Les présents états financiers sont préparés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCCOSBL) énoncées à la Partie III du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux NCCOSBL du Canada exige que la direction ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants comptabilisés des revenus et des dépenses au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs.

Constatation des revenus

L'Institut applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés sont constatés à titre de revenus de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de revenus lorsqu'ils sont ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée. Les apports reçus à titre de dotations sont constatés à titre d'augmentation directe des actifs nets. Les revenus générés servent à financer les opérations courantes de l'Institut.

Les revenus de placements et les autres revenus sont constatés selon la comptabilité d'exercice.

Instruments financiers

L'Institut considère tout contrat créant un actif financier, un passif ou un instrument de capitaux propres comme un instrument financier.

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur à chaque date de bilan. Toute variation de la juste valeur est comptabilisée à l'état des résultats dans l'exercice au cours duquel ces variations surviennent. Tous les autres instruments financiers sont inscrits au coût amorti et comprennent la trésorerie et les comptes à recevoir.

Les passifs financiers sont inscrits au coût amorti et comprennent les comptes créditeurs et charges à payer et les montants dus à l'Université de Moncton (« l'Université »).

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Les frais de transaction et les frais de gestion des placements sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et sont composées de matériel informatique. Elles sont amorties en fonction de la durée de vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire au taux de 20 %.

3. Comptes à recevoir	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Subventions et comptes à recevoir	10 171 \$	10 079 \$
Intérêts à recevoir	35	-
Taxes à la consommation à recevoir	<u>16 721</u>	<u>6 765</u>
	<u>26 927 \$</u>	<u>16 844 \$</u>

4. Placements	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fonds de placement – fonds du marché monétaire	872 285 \$	1 350 457 \$
Fonds de placement – obligations	12 787 029	10 770 112
Fonds de placement – actions	<u>11 668 683</u>	<u>10 009 209</u>
	<u>25 327 997 \$</u>	<u>22 129 778 \$</u>

5. Immobilisations corporelles	<u>2021</u>	<u>2020</u>		
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Montant net</u>	<u>Montant net</u>
Matériel informatique	<u>10 071 \$</u>	<u>9 042 \$</u>	<u>1 029 \$</u>	<u>1 711 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2021

6. Comptes créditeurs et charges à payer	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comptes fournisseurs et frais courus	46 653 \$	71 319 \$
Salaires à payer	<u>3 922</u>	<u>3 587</u>
	<u>50 575 \$</u>	<u>74 906 \$</u>

7. Opérations entre apparentés

L'Institut est apparenté à l'Université de Moncton puisque l'Université exerce une influence notable sur l'Institut.

Au cours de l'exercice, l'Institut a inscrit une contribution de 99 011\$ (106 313 \$ au 31 mars 2020) de l'Université en contrepartie de dépenses d'entretien des espaces et dépenses de location et autres services de 13 773 \$ et 85 238 \$ (13 773 \$ et 92 540 \$ au 31 mars 2020) respectivement.

L'Institut a inscrit des dépenses de salaires et charges sociales - prêts de service, de frais d'administration et d'autres contributions et dépenses de l'Université de 74 501 \$, 17 004 \$ et nil \$ (73 430 \$, 18 021 \$ et 11 800 \$ au 31 mars 2020) respectivement.

Ces opérations sont mesurées à la valeur d'échange comme convenue entre les entités apparentées.

8. Instruments financiers

L'Institut dispose d'un cadre de gestion des risques pour surveiller, évaluer et gérer les principaux risques encourus des instruments financiers. Les risques découlant des instruments financiers sont le risque de crédit, risque de liquidité et le risque de marché. Sauf indication contraire, il est de l'avis de la direction que l'Institut n'est pas exposé à d'autres risques de prix découlant des instruments financiers.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'Institut subira une perte parce que les comptes à recevoir ne seront pas récupérés. Le risque est minime puisque la majorité des comptes à recevoir sont du gouvernement.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Institut ne peut pas disposer des liquidités disponibles pour régler ses passifs financiers à leur échéance. Pour atténuer ce risque, l'Institut contrôle à l'interne le niveau de liquidité sur une base régulière.

Risque du marché

Il s'agit du risque que la juste valeur ou les futurs flux de trésorerie d'un instrument financier, incluant les placements à court-terme, fluctuent suite à l'évolution du prix du marché. Les facteurs de marché comptent deux types de risque: le risque de taux d'intérêt, risque de prix, et le risque sur la valeur des titres financiers.

Risque de taux d'intérêt

L'institut est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements en fonds de placement de marché monétaire et d'obligations, qui portent intérêt à taux fixes. Leur juste valeur est donc affectée par toute variation des taux d'intérêt.

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2021

8. Instruments financiers (suite)

Risque de prix

Les placements détenus par l'Institut dans des fonds de placement d'actions sont exposés à un risque de prix et présentent un risque de perte de capital. Le niveau de risque maximal découlant de ces placements équivaut à leur juste valeur.

Risque sur la valeur des titres financiers

La juste valeur des placements est équivalente à la valeur du marché établie selon le cours de clôture.

9. Impact du Covid-19

L'épidémie d'une nouvelle souche de coronavirus («COVID-19») a été déclarée pandémie mondiale par l'Organisation mondiale de la santé en mars 2020. Le COVID-19 a gravement affecté de nombreuses économies à travers le monde. Dans de nombreux pays, dont le Canada, les entreprises ont été forcées de cesser ou de limiter leurs activités pendant de longues périodes. Les mesures prises pour contenir la propagation du virus, notamment les interdictions de voyager, les quarantaines, la distanciation sociale et les fermetures de services non essentiels, ont provoqué des perturbations importantes dans les entreprises du monde entier, entraînant un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont également connu une grande volatilité et un affaiblissement significatif. Les gouvernements et les banques centrales ont répondu par des interventions monétaires et fiscales pour stabiliser les conditions économiques. Jusqu'à date, l'Institut n'a pas été affecté de façon significative puisque les valeurs des placements ont remontées de valeur depuis le 31 mars 2020.

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 1 : État des résultats par division

31 mars 2021	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Revenu			
Revenus de placements	440 559 \$	100 305 \$	540 864 \$
Gain à la disposition de placements	812 581	120 235	932 816
Contribution – Université de Moncton	86 955	12 056	99 011
Recherche	<u>10 000</u>	<u>-</u>	<u>10 000</u>
	<u>1 350 095</u>	<u>232 596</u>	<u>1 582 691</u>
Dépenses			
Salaires et charges sociales – prêts de service -			
Université de Moncton	74 501	-	74 501
Salaires et charges sociales	32 289	12 530	44 819
Assurances	868	-	868
Dépenses de bureau	5 355	3 253	8 609
Frais d'administration	14 518	2 486	17 004
Frais de voyages		5 111	5 111
Frais divers			
Autres contributions	12 000	-	12 000
Autres dépenses	200	4	204
Honoraires de gestion – placements	94 192	21 487	115 678
Publications et documentation	27 684	11 695	39 379
Publicité	8 541	1 380	9 921
Recherche	27 894	244	28 138
Services professionnels	50 066	1 398	51 464
Télécommunications	3 348	693	4 041
Entretien des espaces	13 773	-	13 773
Location et autres services	73 182	12 056	85 238
Amortissement des immobilisations	<u>682</u>	<u>-</u>	<u>682</u>
	<u>439 093</u>	<u>72 337</u>	<u>511 430</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>911 002</u>	<u>160 259</u>	<u>1 071 261</u>
Autres éléments			
Variation de la juste valeur des placements	<u>1 709 050</u>	<u>448 861</u>	<u>2 157 911</u>
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>2 620 052 \$</u>	<u>609 120 \$</u>	<u>3 229 172 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 2 : État de la situation financière par division

31 mars 2021	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie	45 833 \$	6 229 \$	52 062 \$
Comptes à recevoir	23 353	3 574	26 927
Frais reportés au prochain exercice	<u>1 589</u>	<u>36</u>	<u>1 625</u>
	70 775	9 839	80 614
Placements	20 636 435	4 691 562	25 327 997
Immobilisations corporelles	<u>1 029</u>	<u>-</u>	<u>1 029</u>
	<u>20 708 239 \$</u>	<u>4 701 401 \$</u>	<u>25 409 640 \$</u>
Passif			
Passif à court terme			
Comptes créditeurs et charges à payer	42 589 \$	7 986 \$	50 575 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	72 581	7 281	79 862
Montants dus entre division	<u>(42)</u>	<u>42</u>	<u>-</u>
	<u>115 128</u>	<u>15 309</u>	<u>130 437</u>
Actifs nets			
Investis en immobilisations	1 029	-	1 029
Reçus à titre de dotations	11 117 974	3 182 095	14 300 069
Non affectés	<u>9 474 108</u>	<u>1 503 997</u>	<u>10 978 105</u>
	<u>20 593 111</u>	<u>4 686 092</u>	<u>25 279 203</u>
	<u>20 708 239 \$</u>	<u>4 701 401 \$</u>	<u>25 409 640 \$</u>