



États financiers

Institut Donald J. Savoie Institute

31 mars 2022

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 2022, 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 2022, 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
24 juin 2022



Comptables Professionnels agréés

Institut Donald J. Savoie Institute

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2022

2021

	2022	2021
Revenus		
Revenus de placements	1 336 402 \$	540 864 \$
Gain à la disposition de placements	4 071 843	932 816
Contribution – Université de Moncton (note 7)	100 181	99 011
Autres revenus	6 081	10 000
	<u>5 514 507</u>	<u>1 582 691</u>
Dépenses		
Salaires et charges sociales – prêts de service - Université de Moncton (note 7)	129 758	74 501
Salaires et charges sociales	12 491	44 819
Assurances	1 542	868
Dépenses de bureau	6 367	8 609
Frais d'administration (note 7)	17 244	17 004
Frais de voyages	2 420	5 111
Frais divers		
Autres contributions	-	12 000
Autres dépenses	4	204
Honoraires de gestion – placements	111 502	115 678
Publications et documentation	53 099	39 379
Publicité	2 199	9 921
Recherche	27 263	28 138
Services professionnels	49 971	51 464
Télécommunications	3 993	4 041
Entretien des espaces (note 7)	13 773	13 773
Location et autres services (note 7)	86 408	85 238
Amortissement des immobilisations	411	682
	<u>518 445</u>	<u>511 430</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>4 996 062</u>	<u>1 071 261</u>
Autres éléments		
Variation de la juste valeur des placements	<u>(3 198 093)</u>	<u>2 157 911</u>
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>1 797 969 \$</u>	<u>3 229 172 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État de la situation financière

31 mars

2022

2021

Actif

Actif à court terme

Trésorerie	36 971 \$	52 062 \$
Comptes à recevoir (note 3)	12 211	26 927
Frais reportés au prochain exercice	<u>1 917</u>	<u>1 625</u>
	51 099	80 614

Placements (note 4)

Immobilisations corporelles (note 5)	<u>27 121 446</u>	<u>25 327 997</u>
	<u>617</u>	<u>1 029</u>
	<u>27 173 162 \$</u>	<u>25 409 640 \$</u>

Passif

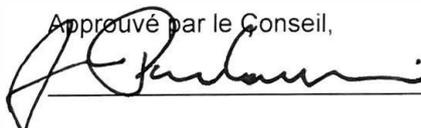
Passif à court terme

Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	45 572 \$	50 575 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>50 418</u>	<u>79 862</u>
	<u>95 990</u>	<u>130 437</u>

Actifs nets

Investis en immobilisations	618	1 029
Reçus à titre de dotations	14 300 069	14 300 069
Non affectés	<u>12 776 485</u>	<u>10 978 105</u>
	<u>27 077 172</u>	<u>25 279 203</u>
	<u>27 173 162 \$</u>	<u>25 409 640 \$</u>

Approuvé par le Conseil,



administrateur



administrateur

Institut Donald J. Savoie Institute

État de l'évolution des actifs nets

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2022

2021

	<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	1 029 \$	14 300 069 \$	10 978 105 \$	25 279 203 \$	22 050 031 \$
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>(411)</u>	<u>-</u>	<u>1 798 380</u>	<u>1 797 969</u>	<u>3 229 172</u>
Solde à la clôture de l'exercice	<u>618 \$</u>	<u>14 300 069 \$</u>	<u>12 776 485 \$</u>	<u>27 077 172 \$</u>	<u>25 279 203 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2022

2021

Flux de trésorerie liés aux

Activités de fonctionnement

Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice	1 797 969 \$	3 229 172 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations	411	682
Gain à la disposition de placements	(4 071 843)	(932 816)
Variation de la juste valeur des placements	<u>3 198 093</u>	<u>(2 157 911)</u>

924 630 139 127

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Comptes à recevoir	14 716	(10 083)
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	-	-
Frais reportés au prochain exercice	(291)	(890)
Comptes créditeurs et charges à payer	(5 003)	(24 331)
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>(29 444)</u>	<u>(6 009)</u>

904 608 97 814

Activités d'investissement

Acquisitions de placements	(28 789 520)	(3 167 264)
Produit de la disposition de placements	27 510 821	2 649 772
Retrait du portefeuille	<u>359 000</u>	<u>410 000</u>
	<u>(919 699)</u>	<u>(107 492)</u>

Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice (15 091) (9 678)

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice 52 062 61 740

Trésorerie à la clôture de l'exercice 36 971 \$ 52 062 \$

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2022

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 2022

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>2022</u>	<u>2021</u>
Subventions et comptes à recevoir	6 085 \$	10 171 \$
Intérêts à recevoir	31	35
Taxes à la consommation à recevoir	6 095	16 721
	<u>12 211</u> \$	<u>26 927</u> \$

4. Placements	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fonds de placement – fonds du marché monétaire	- \$	872 285 \$
Fonds de placement – obligations	-	12 787 029
Fonds de placement – actions	27 121 446	11 668 683
	<u>27 121 446</u> \$	<u>25 327 997</u> \$

5. Immobilisations corporelles	<u>2022</u>		<u>2021</u>
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Montant net</u>
Matériel informatique	<u>10 071</u> \$	<u>9 454</u> \$	<u>617</u> \$
			<u>Montant net</u>
			<u>1 029</u> \$

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2022

6. Comptes créditeurs et charges à payer	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comptes fournisseurs et frais courus	40 391 \$	46 653 \$
Salaires à payer	<u>5 181</u>	<u>3 922</u>
	<u>45 572 \$</u>	<u>50 575 \$</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 100 181\$ (99 011 \$ au 31 mars 2021) de l'Université en contrepartie de dépenses d'entretien des espaces et dépenses de location et autres services de 13 773 \$ et 86 408 \$ (13 773 \$ et 85 238 \$ au 31 mars 2021) respectivement.

L'Institut a inscrit des dépenses de salaires et charges sociales - prêts de service et de frais d'administration de l'Université de 129 758 \$ et 17 244 \$ (74 501 \$ et 17 004 \$ au 31 mars 2021) 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 les 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 2022

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 placements ont repris leur valeur depuis le 31 mars 2020.

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 1 : État des résultats par division

31 mars 2022	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Revenu			
Revenus de placements	1 088 038 \$	248 364 \$	1 336 402 \$
Gain à la disposition de placements	3 601 384	470 459	4 071 843
Contribution – Université de Moncton	86 020	14 161	100 181
Autres revenus	<u>4 953</u>	<u>1 128</u>	<u>6 081</u>
	<u>4 780 395</u>	<u>734 112</u>	<u>5 514 507</u>
Dépenses			
Salaires et charges sociales – prêts de service -			
Université de Moncton	129 758	-	129 758
Salaires et charges sociales	-	12 491	12 491
Assurances	1 542	-	1 542
Dépenses de bureau	5 315	1 052	6 367
Frais d'administration	14 325	2 919	17 244
Frais de voyages	352	2 068	2 420
Frais divers			
Autres contributions	-	-	-
Autres dépenses	-	4	4
Honoraires de gestion – placements	90 821	20 681	111 502
Publications et documentation	26 330	26 769	53 099
Publicité	2 041	158	2 199
Recherche	24 205	3 058	27 263
Services professionnels	49 052	919	49 971
Télécommunications	3 212	781	3 993
Entretien des espaces	13 773	-	13 773
Location et autres services	72 247	14 161	86 408
Amortissement des immobilisations	<u>411</u>	<u>-</u>	<u>411</u>
	<u>433 384</u>	<u>85 061</u>	<u>518 445</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>4 347 011</u>	<u>649 051</u>	<u>4 996 062</u>
Autres éléments			
Variation de la juste valeur des placements	<u>(2 888 268)</u>	<u>(309 825)</u>	<u>(3 198 093)</u>
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>1 458 742 \$</u>	<u>339 226 \$</u>	<u>1 797 969 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 2 : État de la situation financière par division

31 mars 2022	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie	30 808 \$	6 163 \$	36 971 \$
Comptes à recevoir	9 975	2 236	12 211
Frais reportés au prochain exercice	<u>1 736</u>	<u>180</u>	<u>1 916</u>
	42 519	8 579	51 098
Placements	22 092 622	5 028 824	27 121 446
Immobilisations corporelles	<u>617</u>	<u>-</u>	<u>617</u>
	<u>22 135 758 \$</u>	<u>5 037 403 \$</u>	<u>27 117 161 \$</u>
Passif			
Passif à court terme			
Comptes créditeurs et charges à payer	38 615 \$	6 957 \$	45 572 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>45 291</u>	<u>5 127</u>	<u>50 418</u>
	<u>83 906</u>	<u>12 084</u>	<u>95 990</u>
Actifs nets			
Investis en immobilisations	618	-	618
Reçus à titre de dotations	11 117 974	3 182 095	14 300 069
Non affectés	<u>10 933 260</u>	<u>1 843 225</u>	<u>12 776 485</u>
	<u>22 051 852</u>	<u>5 025 320</u>	<u>27 077 172</u>
	<u>22 135 758 \$</u>	<u>5 037 403 \$</u>	<u>27 117 161 \$</u>
