



États financiers

Institut Donald J. Savoie Institute

31 mars 2024

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 2024, 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 2024, 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 au 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
Le 25 juin, 2024



Comptables professionnels agréés

Institut Donald J. Savoie Institute

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2024

2023

Revenus		
Revenus de placements	675 340 \$	637 922 \$
Gain à la disposition de placements	273 480	875 104
Contribution – Université de Moncton (note 7)	102 066	90 318
Autres revenus	9 879	6 987
	<u>1 060 765</u>	<u>1 610 331</u>
Dépenses		
Salaires et charges sociales – prêts de service - Université de Moncton (note 7)	91 699	93 222
Salaires et charges sociales	12 784	12 090
Bourses étudiants et dons	10 000	-
Assurances	1 877	1 697
Dépenses de bureau	7 178	6 368
Frais d'administration (note 7)	16 000	15 211
Frais de voyages	10 871	4 014
Frais divers et autres dépenses	519	4
Honoraires de gestion – placements	105 671	99 746
Publications et documentation	23 612	60 555
Publicité	2 295	2 171
Recherche	33 107	3 679
Services professionnels	72 886	65 321
Télécommunications	9 180	4 460
Entretien des espaces (note 7)	18 706	13 773
Location et autres services (note 7)	83 360	76 545
Amortissement des immobilisations	417	411
	<u>500 162</u>	<u>459 267</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>560 603</u>	<u>1 151 064</u>
Autres éléments		
Variation de la juste valeur des placements	<u>1 961 633</u>	<u>(835 057)</u>
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>2 522 236 \$</u>	<u>316 007 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État de la situation financière

31 mars

2024

2023

Actif

Actif à court terme

Trésorerie	129 442 \$	123 306 \$
Comptes à recevoir (note 3)	27 966	18 156
Frais reportés au prochain exercice	<u>2 166</u>	<u>2 021</u>
	159 574	143 483

Placements (note 4)	29 980 676	27 347 783
Immobilisations corporelles (note 5)	<u>1 905</u>	<u>207</u>
	<u>30 142 155 \$</u>	<u>27 491 473 \$</u>

Passif


Passif à court terme

Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	39 788 \$	60 873 \$
Revenus reportés	125 000	-
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>61 952</u>	<u>37 421</u>
	<u>226 740</u>	<u>98 294</u>

Actifs nets

Investis en immobilisations	1 905	207
Reçus à titre de dotations	14 300 069	14 300 069
Non affectés	<u>15 613 441</u>	<u>13 092 903</u>
	<u>29 915 415</u>	<u>27 393 179</u>
	<u>30 142 155 \$</u>	<u>27 491 473 \$</u>

Approuvé par le Conseil,


administrateur


administrateur

JACQUES PAUL COUTURIER
PRÉSIDENT DU CONSEIL
2024-07-04

Institut Donald J. Savoie Institute

État de l'évolution des actifs nets

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2024

2023

	<u>Investis en</u> <u>immobilisations</u>	<u>Reçus à</u> <u>titre de</u> <u>dotations</u>	<u>Non</u> <u>affectés</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Solde à l'ouverture de l'exercice	207 \$	14 300 069 \$	13 092 903 \$	27 393 179 \$	27 077 172 \$
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses de l'exercice	(417)	-	2 522 653	2 522 236	316 007
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<u>2 115</u>	<u>-</u>	<u>(2 115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la clôture de l'exercice	<u>1 905 \$</u>	<u>14 300 069 \$</u>	<u>15 613 441 \$</u>	<u>29 915 415 \$</u>	<u>27 393 179 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2024

2023

Flux de trésorerie liés aux

Activités de fonctionnement

Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	2 522 236 \$	316 007 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations	417	411
Gain à la disposition de placements	(273 480)	(875 104)
Variation de la juste valeur des placements	<u>(1 961 633)</u>	<u>835 057</u>
	287 540	276 371
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes à recevoir	(9 810)	(5 945)
Frais reportés au prochain exercice	(145)	(105)
Comptes créditeurs et charges à payer	(21 085)	15 301
Montants dus à l'Université de Moncton	24 531	(12 997)
Revenus reportés	<u>125 000</u>	<u>-</u>
	406 031	272 625

Activités d'investissement

Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 115)	-
Acquisitions de placements	(833 135)	(1 002 886)
Produit de la disposition de placements	273 355	448 877
Retrait du portefeuille	<u>162 000</u>	<u>367 719</u>
	(399 895)	(186 290)

Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	<u>6 136</u>	<u>86 335</u>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>123 306</u>	<u>36 971</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>129 442 \$</u>	<u>123 306 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2024

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 2024

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>2024</u>	<u>2023</u>
Subventions et comptes à recevoir	9 847 \$	9 382 \$
Intérêts à recevoir	-	154
Taxes à la consommation à recevoir	<u>18 119</u>	<u>8 620</u>
	<u>27 966 \$</u>	<u>18 156 \$</u>

4. Placements	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fonds de placement – actions	<u>29 980 676 \$</u>	<u>27 347 783 \$</u>

5. Immobilisations corporelles	<u>2024</u>		<u>2023</u>
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Montant net</u>
Matériel informatique	<u>12 188 \$</u>	<u>10 283 \$</u>	<u>1 905 \$</u>
			<u>Montant net</u>
			<u>207 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2024

6. Comptes créditeurs et charges à payer	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comptes fournisseurs et frais courus	<u>39 788</u> \$	<u>60 873</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 102 066 \$ (90 318 \$ au 31 mars 2023) de l'Université en contrepartie de dépenses d'entretien des espaces et dépenses de location et autres services de 18 706 \$ et 83 360 \$ (13 773 \$ et 76 545 \$ au 31 mars 2023) respectivement.

L'Institut a inscrit des dépenses de salaires et charges sociales - prêts de service et de frais d'administration de l'Université de 91 699 \$ et 16 000 \$ (93 222 \$ et 15 211 \$ au 31 mars 2023) 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 2024

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.

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 1 : État des résultats par division

31 mars 2024	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Revenus			
Revenus de placements	549 550 \$	125 790 \$	675 340 \$
Gain à la disposition de placements	221 953	51 527	273 480
Contribution – Université de Moncton	92 241	9 825	102 066
Autres revenus	<u>8 036</u>	<u>1 843</u>	<u>9 879</u>
	<u>871 780</u>	<u>188 985</u>	<u>1 060 765</u>
Dépenses			
Salaires et charges sociales – prêts de service – Université de Moncton	91 699	-	91 699
Salaires et charges sociales	-	12 784	12 784
Bourses étudiants et dons	10 000	-	10 000
Assurances	1 877	-	1 877
Dépenses de bureau	6 743	435	7 178
Frais d'administration	13 975	2 025	16 000
Frais de voyages	9 244	1 627	10 871
Frais divers et autres dépenses	519	-	519
Honoraires de gestion – placements	85 960	19 711	105 671
Publications et documentation	21 190	2 422	23 612
Publicité	2 295	-	2 295
Recherche	27 712	5 395	33 107
Services professionnels	70 336	2 550	72 886
Télécommunications	7 215	1 965	9 180
Entretien des espaces	18 706	-	18 706
Location et autres services	73 535	9 825	83 360
Amortissement des immobilisations	<u>206</u>	<u>211</u>	<u>417</u>
	<u>441 212</u>	<u>58 950</u>	<u>500 162</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>430 568</u>	<u>130 035</u>	<u>560 603</u>
Autres éléments			
Variation de la juste valeur des placements	<u>1 595 762</u>	<u>365 871</u>	<u>1 961 633</u>
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>2 026 330 \$</u>	<u>495 906 \$</u>	<u>2 522 236 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 2 : État de la situation financière par division

31 mars 2024	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie	121 619 \$	7 823 \$	129 442 \$
Comptes à recevoir	23 290	4 676	27 966
Frais reportés au prochain exercice	<u>2 017</u>	<u>149</u>	<u>2 166</u>
	146 926	12 648	159 574
Placements	24 376 546	5 604 130	29 980 676
Immobilisations corporelles	<u>-</u>	<u>1 905</u>	<u>1 905</u>
	<u>24 523 472 \$</u>	<u>5 618 683 \$</u>	<u>30 142 155 \$</u>
Passif			
Passif à court terme			
Comptes créditeurs et charges à payer	32 213 \$	7 575 \$	39 788 \$
Revenus reportés	125 000	-	125 000
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>51 504</u>	<u>10 448</u>	<u>61 952</u>
	<u>208 717</u>	<u>18 023</u>	<u>226 740</u>
Actifs nets			
Investis en immobilisations	-	1 905	1 905
Reçus à titre de dotations	11 117 974	3 182 095	14 300 069
Non affectés	<u>13 196 781</u>	<u>2 416 660</u>	<u>15 613 441</u>
	<u>24 314 755</u>	<u>5 600 660</u>	<u>29 915 415</u>
	<u>24 523 472 \$</u>	<u>5 618 683 \$</u>	<u>30 142 155 \$</u>
