

**Institut Donald J. Savoie
Institute**

États financiers
31 mars 2018



Le 20 juin 2018

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut Donald J. Savoie Institute, qui comprennent le bilan au 31 mars 2018 et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les 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 de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les 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 méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Place de la Cité, Tour Cominar, 2640, boulevard Laurier, bureau 1700, Québec (Québec) Canada G1V 5C2
T: +1 418 522-7001, F: +1 418 522-5663*



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 la situation financière de l'Institut Donald J. Savoie Institute au 31 mars 2018, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

¹ CPA auditrice, CA, permis de comptabilité publique n° A118597

Institut Donald J. Savoie Institute

Bilan

Au 31 mars 2018

	2018 \$	2017 \$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	39 285	179 246
Comptes à recevoir (note 3)	10 355	14 594
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	87	20 145
Frais reportés au prochain exercice	761	784
	<u>50 488</u>	<u>214 769</u>
Placements (note 4)	18 164 877	17 615 608
Immobilisations corporelles (note 5)	<u>2 295</u>	<u>3 464</u>
	<u>18 217 660</u>	<u>17 833 841</u>
Passif		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	34 455	39 464
Montants dus à l'Université de Moncton	16 173	148 737
	<u>50 628</u>	<u>188 201</u>
Actifs nets		
Investis en immobilisations	2 295	3 464
Reçus à titre de dotations	11 117 974	11 117 974
Non affectés	7 046 763	6 524 202
	<u>18 167 032</u>	<u>17 645 640</u>
	<u>18 217 660</u>	<u>17 833 841</u>

Approuvé par le Conseil,

 _____, administrateur

 _____, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Institut Donald J. Savoie Institute

État des résultats

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018 \$	2017 \$
Revenus		
Revenus de placements	449 715	425 582
Contribution – Université de Moncton (note 7)	66 270	129 999
Recherche	10 000	13 935
Vente de livres	182	804
	<hr/> 526 167	<hr/> 570 320
Dépenses		
Salaires et charges sociales – prêts de service – Université de Moncton (note 7)	65 505	312 105
Salaires et charges sociales	9 767	14 477
Assurances	2 850	2 850
Dépenses de bureau	7 073	48 642
Frais d'administration (note 7)	9 821	23 383
Frais de voyages	4 845	8 643
Frais divers	9 676	2 772
Honoraires de gestion – placements	86 349	81 652
Publications et documentation	27 107	29 166
Publicité	511	600
Recherche	9 400	17 990
Services de professionnels	7 357	18 168
Télécommunications	7 279	5 523
Entretien des espaces (note 7)	13 773	13 773
Location et autres services (note 7)	52 497	116 226
Amortissement des immobilisations	1 169	1 386
	<hr/> 314 979	<hr/> 697 356
Excédent des revenus sur les dépenses (des dépenses sur les revenus) avant les autres éléments	211 188	(127 036)
Autres éléments		
Gain à la disposition de placements	267 254	199 699
Variation de la juste valeur des placements	42 950	1 180 961
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<hr/> 521 392	<hr/> 1 253 624

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Institut Donald J. Savoie Institute

Évolution des actifs nets

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

				2018	2017
	Investis en immobilisations \$	Reçus à titre de dotations \$	Non affectés \$	Total \$	Total \$
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 464	11 117 974	6 524 202	17 645 640	16 392 016
Excédent des revenus sur les dépenses (des dépenses sur les revenus) de l'exercice	(1 169)	-	522 561	521 392	1 253 624
Solde à la clôture de l'exercice	2 295	11 117 974	7 046 763	18 167 032	17 645 640

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Institut Donald J. Savoie Institute

Flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

	2018 \$	2017 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités de fonctionnement		
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	521 392	1 253 624
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations	1 169	1 386
Gain à la disposition de placements	(267 254)	(199 699)
Variation de la juste valeur des placements	(42 950)	(1 180 961)
	<hr/> 212 357	<hr/> (125 650)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes à recevoir	4 239	321
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	20 058	(20 145)
Frais reportés au prochain exercice	23	3 192
Comptes créditeurs et charges à payer	(5 009)	(1 118)
Montants dus à l'Université de Moncton	(132 564)	28 819
	<hr/> 99 104	<hr/> (114 581)
Activités d'investissement		
Acquisitions de placements	(1 389 065)	(2 349 848)
Produit de la disposition de placements	940 000	1 925 000
Retrait du portefeuille	210 000	700 000
	<hr/> (239 065)	<hr/> 275 152
Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	<hr/> (139 961)	<hr/> 160 571
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<hr/> 179 246	<hr/> 18 675
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<hr/> <hr/> 39 285	<hr/> <hr/> 179 246

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes annexes

31 mars 2018

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.

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 reçus 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

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 »).

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

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes annexes

31 mars 2018

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

	2018	2017
	\$	\$
Subventions et comptes à recevoir	71	1 034
Taxes à la consommation à recevoir	10 284	13 560
	<u>10 355</u>	<u>14 594</u>

4 Placements

	2018	2017
	\$	\$
Fonds de placement – marché monétaire	738 502	523 850
Fonds de placement – obligations	8 692 807	8 377 984
Fonds de placement – actions	8 733 568	8 713 774
	<u>18 164 877</u>	<u>17 615 608</u>

5 Immobilisations corporelles

	2018		2017	
	Coût	Amortissement cumulé	Montant net	Montant net
	\$	\$	\$	\$
Matériel informatique	8 014	5 719	2 295	3 464

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes annexes

31 mars 2018

6 Comptes créditeurs et charges à payer

	2018 \$	2017 \$
Comptes fournisseurs et frais courus	33 193	33 460
Salaires à payer	1 262	2 369
Retenues à la source, taxes et contributions	-	3 635
	<hr/>	<hr/>
	34 455	39 464

7 Opérations entre apparentés

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

Au cours de l'exercice, l'Institut a inscrit une contribution de 66 270 \$ (129 999 \$ au 31 mars 2017) de l'Université en contrepartie de dépenses d'entretien des espaces et de location et autres services de 13 773 \$ et 52 497 \$ (13 773 \$ et 116 226 \$ au 31 mars 2017) respectivement.

L'Institut a inscrit des dépenses de salaires et charges sociales – prêts de service, de frais d'administration et d'autres services de l'Université de 65 505 \$, 9 821 \$ et 10 500 \$ (312 105 \$, 23 383 \$ et 300 \$ au 31 mars 2017) respectivement.

Ces opérations sont mesurées à la valeur d'échange.

8 Instruments 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.

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.

Juste valeur

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