



Grant Thornton

Please Sign This Copy
and Return It to
GRANT THORNTON

États financiers

Institut Donald J. Savoie Institute

31 mars 2019

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 2019, 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 2019, 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.

Autres points

Les états financiers au 31 mars 2018 ont été audités par un autre auditeur, qui a émis un rapport sans réserve sur ces états financiers daté du 20 juin 2018.

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 2019

Grant Thornton LLP

Comptables Professionnels agréés

Institut Donald J. Savoie Institute

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2019

2018

	2019	2018
Revenus		
Revenus de placements	513 664 \$	449 715 \$
Gain à la disposition de placements	543 863	267 254
Contribution – Université de Moncton (note 7)	142 818	66 270
Recherche	10 000	10 000
Autres revenus	<u>108</u>	<u>182</u>
	<u>1 210 453</u>	<u>793 421</u>
Dépenses		
Salaires et charges sociales – prêts de service - Université de Moncton (note 7)	112 904	65 505
Salaires et charges sociales	7 979	9 767
Assurances	2 850	2 850
Dépenses de bureau	11 793	7 073
Frais d'administration (note 7)	15 323	9 821
Frais de voyages	7 307	4 845
Frais divers		
Contribution – Prix d'Excellence Donald J. Savoie	200 000	-
Contribution – Campagne Évolution	50 000	-
Autres contributions	11 600	-
Autres dépenses	142	9 676
Honoraires de gestion – placements	96 682	86 349
Publications et documentation	27 415	27 107
Publicité	4 044	511
Recherche	8 880	9 400
Services professionnels	60 666	7 357
Télécommunications	3 874	7 279
Entretien des espaces (note 7)	13 773	13 773
Location et autres services (note 7)	129 045	52 497
Amortissement des immobilisations	<u>1 375</u>	<u>1 169</u>
	<u>765 652</u>	<u>314 979</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>444 801</u>	<u>478 442</u>
Autres éléments		
Variation de la juste valeur des placements	<u>(76 332)</u>	<u>42 950</u>
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>368 469 \$</u>	<u>521 392 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État de la situation financière

31 mars

2019

2018

Actif

Actif à court terme		
Trésorerie	43 750 \$	39 285 \$
Comptes à recevoir (note 3)	15 136	10 355
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	27	87
Frais reportés au prochain exercice	<u>769</u>	<u>761</u>
	59 682	50 488
Placements (note 4)	22 736 898	18 164 877
Immobilisations corporelles (note 5)	<u>2 977</u>	<u>2 295</u>
	<u>22 799 557 \$</u>	<u>18 217 660 \$</u>

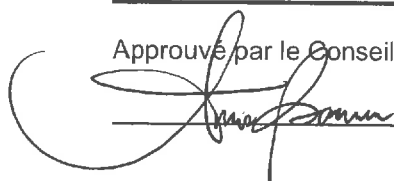
Passif

Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	34 049 \$	34 455 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>33 138</u>	<u>16 173</u>
	<u>67 187</u>	<u>50 628</u>

Actifs nets

Investis en immobilisations	2 977	2 295
Reçus à titre de dotations	14 300 069	11 117 974
Non affectés	<u>8 429 324</u>	<u>7 046 763</u>
	<u>22 732 370</u>	<u>18 167 032</u>
	<u>22 799 557 \$</u>	<u>18 217 660 \$</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

2019

2018

	<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	2 295 \$	11 117 974 \$	7 046 763 \$	18 167 032 \$	17 645 640 \$
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	(1 375)	-	369 844	368 469	521 392
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 057	-	(2 057)	-	-
Transfert de la Chaire de recherche Clément-Cormier en développement économique (note 1)	-	3 182 095	1 014 774	4 196 869	-
Solde à la clôture de l'exercice	<u>2 977 \$</u>	<u>14 300 069 \$</u>	<u>8 429 324 \$</u>	<u>22 732 370 \$</u>	<u>18 167 032 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2019

2018

Flux de trésorerie liés aux

Activités de fonctionnement

Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	368 469 \$	521 392 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations	1 375	1 169
Gain à la disposition de placements	(543 863)	(267 254)
Variation de la juste valeur des placements	<u>76 332</u>	<u>(42 950)</u>
	(97 687)	212 357

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Comptes à recevoir	(4 782)	4 239
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	60	20 058
Frais reportés au prochain exercice	(8)	23
Comptes créditeurs et charges à payer	(404)	(5 009)
Montants dus à l'Université de Moncton	16 965	(132 564)
Transfert du fonds de roulement - Chaire de recherche Clément-Cormier en développement économique	<u>84 079</u>	<u>-</u>
	(1 777)	99 104

Activités d'investissement

Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 058)	-
Acquisitions de placements	(5 225 279)	(1 389 065)
Produit de la disposition de placements	4 683 579	940 000
Retrait du portefeuille	<u>550 000</u>	<u>210 000</u>
	<u>6 242</u>	<u>(239 065)</u>

Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice

	<u>4 465</u>	<u>(139 961)</u>
--	--------------	------------------

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice

	<u>39 285</u>	<u>179 246</u>
--	---------------	----------------

Trésorerie à la clôture de l'exercice

	<u>43 750 \$</u>	<u>39 285 \$</u>
--	------------------	------------------

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2019

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.

Le 1 octobre 2018, la gestion financière de la Chaire de recherche Clément-Cormier en développement économique (la « Chaire ») a été re-transférée à l'Institut. L'Institut va dorénavant s'occuper de la gestion de la Chaire. Il est à noter que de 2007 au 1 octobre 2018, la gestion financière de la Chaire fut assumée par l'Université de Moncton.

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 incombait 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 2019

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>2019</u>	<u>2018</u>
Subventions et comptes à recevoir	227 \$	71 \$
Taxes à la consommation à recevoir	<u>14 909</u>	<u>10 284</u>
	<u>15 136</u> \$	<u>10 355</u> \$

4. Placements	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fonds de placement – fonds du marché monétaire	863 354 \$	738 502 \$
Fonds de placement – obligations	10 840 642	8 692 807
Fonds de placement – actions	<u>11 032 902</u>	<u>8 733 568</u>
	<u>22 736 898</u> \$	<u>18 164 877</u> \$

5. Immobilisations corporelles	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Montant net</u>	<u>Montant net</u>
Matériel informatique	<u>10 071</u> \$	<u>7 094</u> \$	<u>2 977</u> \$	<u>2 295</u> \$

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2019

6. Comptes créditeur et charges à payer	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comptes fournisseurs et frais courus	32 452 \$	33 193 \$
Salaires à payer	<u>1 597</u>	<u>1 262</u>
	<u>34 049 \$</u>	<u>34 455 \$</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 142 818 \$ (66 270 \$ au 31 mars 2018) de l'Université en contrepartie de dépenses d'entretien des espaces et dépenses de location et autres services de 13 773 \$ et 129 045 \$ (13 773 \$ et 52 497 \$ au 31 mars 2018) 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 112 904 \$, 15 323 \$ et 258 800 \$ (65 505 \$, 9 821 \$ et 10 500 \$ au 31 mars 2018) 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 exposée 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 dus 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 2019

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 2019	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier (6 mois)	Total
Revenu			
Revenus de placements	463 076 \$	50 588\$	513 664 \$
Gain à la disposition de placements	475 324	68 539	543 863
Contribution – Université de Moncton	113 061	29 757	142 818
Recherche	10 000	-	10 000
Autres revenus	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>108</u>
	<u>1 061 569</u>	<u>148 884</u>	<u>1 210 453</u>
Dépenses			
Salaires et charges sociales – prêts de service -			
Université de Moncton	112 904	-	112 904
Salaires et charges sociales	-	7 979	7 979
Assurances	2 850	-	2 850
Dépenses de bureau	7 998	3 795	11 793
Frais d'administration	13 455	1 868	15 323
Frais de voyages	6 915	392	7 307
Frais divers			
Contribution – Fond d'Excellence Donald J. Savoie	100 000	100 000	200 000
Contribution – Campagne Évolution	50 000	-	50 000
Autres contributions	9 100	2 500	11 600
Autres dépenses	-	142	142
Honoraires de gestion – placements	87 020	9 662	96 682
Publications et documentation	19 975	7 440	27 415
Publicité	829	3 215	4 044
Recherche	8 577	303	8 880
Services professionnels	58 418	2 248	60 666
Télécommunications	3 253	621	3 874
Entretien des espaces	13 773	-	13 773
Location et autres services	99 288	29 757	129 045
Amortissement des immobilisations	<u>1 375</u>	<u>-</u>	<u>1 375</u>
	<u>595 730</u>	<u>169 922</u>	<u>765 652</u>
Excédent des (dépenses sur les revenus) revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>465 839</u>	<u>(21 038)</u>	<u>444 801</u>
Autres éléments			
Variation de la juste valeur des placements	<u>(86 563)</u>	<u>10 231</u>	<u>(76 332)</u>
Excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>379 276 \$</u>	<u>(10 807) \$</u>	<u>368 469 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Annexe 2 : État de la situation financière par division

31 mars 2019	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cormier	Total
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie	49 776 \$	(6 026) \$	43 750 \$
Comptes à recevoir	13 874	1 262	15 136
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	27	-	27
Frais reportés au prochain exercice	<u>645</u>	<u>124</u>	<u>769</u>
	64 322	(4 640)	59 682
Placements	18 535 139	4 201 759	22 736 898
Immobilisations corporelles	<u>2 977</u>	<u>-</u>	<u>2 977</u>
	<u>18 602 438 \$</u>	<u>4 197 119 \$</u>	<u>22 799 557 \$</u>
Passif			
Passif à court terme			
Comptes créditeurs et charges à payer	29 511 \$	4 538 \$	34 049 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	26 664	6 474	33 138
Montants dus entre division	<u>(44)</u>	<u>44</u>	<u>-</u>
	<u>56 131</u>	<u>11 056</u>	<u>67 187</u>
Actifs nets			
Investis en immobilisations	2 977	-	2 977
Reçus à titre de dotations	11 117 974	3 182 095	14 300 069
Non affectés	<u>7 425 356</u>	<u>1 003 968</u>	<u>8 429 324</u>
	<u>18 546 307</u>	<u>4 186 063</u>	<u>22 732 370</u>
	<u>18 602 438 \$</u>	<u>4 197 119 \$</u>	<u>22 799 557 \$</u>