



États financiers

Institut Donald J. Savoie Institute

31 mars 2020

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 2020, 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 2020, 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 aurons relevée au cours de notre audit.

Moncton, Canada
Le 9 juin 2020


Comptables Professionnels agréés

Institut Donald J. Savoie Institute

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 mars

	2020	2019
Revenus		
Revenus de placements	600 151 \$	513 664 \$
Gain à la disposition de placements	535 256	543 863
Contribution – Université de Moncton (note 7)	106 313	142 818
Recherche	10 000	10 000
Autres revenus	14	108
	<u>1 251 734</u>	<u>1 210 453</u>
Dépenses		
Salaires et charges sociales – prêts de service - Université de Moncton (note 7)	73 430	112 804
Salaires et charges sociales	57 285	7 979
Assurances	220	2 850
Dépenses de bureau	30 080	11 793
Frais d'administration (note 7)	18 021	15 323
Frais de voyages	12 974	7 307
Frais divers		
Contribution – Prix d'Excellence Donald J. Savoie	-	200 000
Contribution – Campagne Évolution	-	50 000
Autres contributions	21 800	11 600
Autres dépenses	60	142
Honoraires de gestion – placements	113 454	96 682
Publications et documentation	48 617	27 415
Publicité	306	4 044
Recherche	11,687	8 880
Services professionnels	52 612	60 666
Télécommunications	7 141	3 874
Entretien des espaces (note 7)	13 773	13 773
Location et autres services (note 7)	92 540	128 045
Amortissement des immobilisations	1 266	1 375
	<u>655 288</u>	<u>765 652</u>
Excédent des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>696 446</u>	<u>444 801</u>
Autres éléments		
Variation de la juste valeur des placements	<u>(1 378 807)</u>	<u>(76 332)</u>
(Déficit) excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>(682 339) \$</u>	<u>368 469 \$</u>

Institut Donald J. Savole Institute
État de la situation financière

31 mars

2020

2019

Actif

Actif à court terme

Trésorerie	61 740 \$	43 750 \$
Comptes à recevoir (note 3)	16 844	15 136
Montants à recevoir de l'Université de Moncton	-	27
Frais reportés au prochain exercice	<u>735</u>	<u>769</u>

79 319 59 682

Placements (note 4)

22 129 778 22 736 898

Immobilisations corporelles (note 5)

1 711 2 977

22 210 808 \$ 22 799 557 \$

Passif

Passif à court terme

Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	74 906 \$	34 049 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	<u>85 871</u>	<u>33 138</u>

160 777 67 187

Actifs nets

Investis en immobilisations	1 711	2 977
Reçus à titre de dotations	14 300 069	14 300 069
Non affectés	<u>7 748 251</u>	<u>8 429 324</u>

22 050 031 22 732 370

22 210 808 \$ 22 799 557 \$

Approuvé par le Conseil,



administrateur



administrateur

Institut Donald J. Savole Institute**État de l'évolution des actifs nets**

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2020**2019**

	<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	2 977 \$	14 300 069 \$	8 429 324 \$	22 732 370 \$	18 167 032 \$
(Déficit) excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice	(1 266)	-	(681 073)	(682 339)	368 469
Transfert de la Chaire de recherche Clément-Cormier en développement économique	-	-	-	-	4 196 869
Solde à la clôture de l'exercice	1 711 \$	14 300 069 \$	7 748 251 \$	22 050 031 \$	22 732 370 \$

Institut Donald J. Savole Institute**État des flux de trésorerie**

Pour l'exercice terminé le 31 mars

2020**2019**

Flux de trésorerie liés aux**Activités de fonctionnement**

(Déficit) excédent des revenus sur les dépenses de l'exercice (682 339) \$ 368 469 \$

Éléments sans incidence sur la trésorerie

Amortissement des immobilisations 1 266 1 375

Gain à la disposition de placements (535 256) (543 863)

Variation de la juste valeur des placements 1 376 807 76 332

162 478 (97 687)**Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement**

Comptes à recevoir (1 706) (4 782)

Montants à recevoir de l'Université de Moncton 27 60

Frais reportés au prochain exercice 34 (8)

Comptes créditeurs et charges à payer 40 857 (404)

Montants dus à l'Université de Moncton 52 733 16 965

Transfert du fonds de roulement - Chaire de recherche
Clément-Cornier en développement économique - 84 079**254 421 (1 777)****Activités d'investissement**

Acquisition d'immobilisations corporelles - (2 058)

Acquisitions de placements (2 295 364) (5 225 279)

Produit de la disposition de placements 1 718 933 4 693 679

Retrait du portefeuille 340 000 550 000

(236 431) 6 242**Variation nette de la trésorerie au cours de l'exercice****17 990 4 485**

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice 43 750 39 285

Trésorerie à la clôture de l'exercice 61 740 \$ 43 750 \$

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.

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>2020</u>	<u>2019</u>
Subventions et comptes à recevoir	10 079 \$	227 \$
Taxes à la consommation à recevoir	<u>6 765</u>	<u>14 909</u>
	<u>16 844 \$</u>	<u>15 136 \$</u>

4. Placements	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fonds de placement – fonds du marché monétaire	1 360 467 \$	863 354 \$
Fonds de placement – obligations	10 770 112	10 840 642
Fonds de placement – actions	<u>10 008 209</u>	<u>11 032 902</u>
	<u>22 129 778 \$</u>	<u>22 736 898 \$</u>

5. Immobilisations corporelles	<u>2020</u>	<u>2019</u>		
	<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Montant net</u>	<u>Montant net</u>
Matériel Informatique	<u>10 071 \$</u>	<u>8 360 \$</u>	<u>1 711 \$</u>	<u>2 977 \$</u>

Institut Donald J. Savoie Institute

Notes aux états financiers

31 mars 2019

6. Comptes créditeur et charges à payer	2020	2019
Comptes fournisseurs et frais courus	71 319 \$	32 462 \$
Salaires à payer	3 587	1 597
	<u>74 906 \$</u>	<u>34 049 \$</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 106 313 \$ (142 818 \$ au 31 mars 2019) de l'Université en contrepartie de dépenses d'entretien des espaces et dépenses de location et autres services de 13 773 \$ et 92 540 \$ (13 773 \$ et 129 045 \$ au 31 mars 2019) 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 73 430 \$, 18 021 \$ et 11 800 \$ (112 804 \$, 15 323 \$ et 258 800 \$ au 31 mars 2019) 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'intime 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. Savole 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.

9. Autre affaire

Depuis le 31 décembre 2019, les événements relatifs au COVID-19 ont eu un impact significatif sur les économies locales tout autour de la planète. Dans une multitude de pays, y compris le Canada, des organisations sont forcées de cesser ou de modifier des opérations pour des périodes indéterminées. Une perte de valeur sur les placements de près de 1,4 M \$ a été enregistrée aux états financiers en date du 31 mars 2020. La durée et l'impact du COVID-19, ainsi que l'efficacité des mesures mises en place par les gouvernements et les banques centrales reste incertaine en ce moment. Il n'est pas possible d'estimer de façon fiable la durée et l'impact de ces événements, ainsi que l'impact que ceux-ci pourraient avoir sur les états financiers des périodes futures. En date du 30 avril 2020, les placements ont augmenté de 1 M \$ de la valeur au 31 mars 2020.

Institut Donald J. Savoie Institute
Annexe 1 : État des résultats par division

31 mars 2020	Institut Donald J. Savoie Institute	Chaire Clément- Cornier	Total
Revenu			
Revenus de placements	489 546 \$	110 606 \$	600 151 \$
Gain à la disposition de placements	465 762	69 494	535 256
Contribution – Université de Moncton	93 434	12 879	106 313
Recherche	10 000	-	10 000
Autres revenus	14	-	14
	<u>1 058 755</u>	<u>192 979</u>	<u>1 251 734</u>
Dépenses			
Salaires et charges sociales – prêts de service -			
Université de Moncton	73 430	-	73 430
Salaires et charges sociales	44 711	12 574	57 285
Assurances	220	-	220
Dépenses de bureau	28 587	1 493	30 080
Frais d'administration	15 367	2 654	18 021
Frais de voyages	8 795	4 179	12 974
Frais divers			
Autres contributions	21 800	-	21 800
Autres dépenses	60	-	60
Honoraires de gestion – placements	92 451	21 003	113 454
Publications et documentation	31 588	17 049	48 617
Publicité	306	-	306
Recherche	11 667	-	11 667
Services professionnels	49 102	3 510	52 612
Télécommunications	5 180	1 961	7 141
Entretien des espaces	13 773	-	13 773
Location et autres services	79 661	12 879	92 540
Amortissement des immobilisations	1 266	-	1 266
	<u>477 964</u>	<u>77 302</u>	<u>555 266</u>
Excédant des revenus sur les dépenses avant les autres éléments	<u>580 791</u>	<u>115 677</u>	<u>696 468</u>
Autres éléments			
Variation de la juste valeur des placements	<u>(1 154 040)</u>	<u>(224 767)</u>	<u>(1 378 807)</u>
Déficit des revenus sur les dépenses de l'exercice	<u>(573 249) \$</u>	<u>(109 090) \$</u>	<u>(682 339) \$</u>

Institut Donald J. Savole Institute**Annexe 2 : État de la situation financière par division**

31 mars 2020	Institut Donald J. Savole Institute	Chaire Clément- Cornier	Total
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie	53 078 \$	8 662 \$	61 740 \$
Comptes à recevoir	14 862	1 982	16 844
Frais reportés au prochain exercice	<u>612</u>	<u>123</u>	<u>735</u>
	68 552	10 767	79 319
Placements	18 044 775	4 085 003	22 129 778
Immobilisations corporelles	<u>1 711</u>	<u>-</u>	<u>1 711</u>
	<u>18 116 038 \$</u>	<u>4 085 770 \$</u>	<u>22 210 808 \$</u>
Passif			
Passif à court terme			
Comptes créditeurs et charges à payer	62 706 \$	12 200 \$	74 906 \$
Montants dus à l'Université de Moncton	79 280	6 591	85 871
Montants dus entre division	<u>(7)</u>	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>141 979</u>	<u>18 798</u>	<u>160 777</u>
Actifs nets	1 711	-	1 711
Investis en immobilisations	11 117 974	3 182 095	14 300 069
Reçus à titre de dotations Non affectés	<u>6 853 374</u>	<u>894 877</u>	<u>7 748 251</u>
	<u>17 973 059</u>	<u>4 076 972</u>	<u>22 050 031</u>
	<u>18 116 038 \$</u>	<u>4 085 770 \$</u>	<u>22 210 808 \$</u>