

L'Institut national de la paie / National Payroll Institute

États financiers
31 décembre 2023



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
L'Institut national de la paie / National Payroll Institute

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de **l'Institut national de la paie / National Payroll Institute** [l'« Institut »] qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023 et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 31 décembre 2023, et les résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos 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.

Responsabilités 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 des 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.

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.

Responsabilités 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 d'audit 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, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers 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.

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Toronto, Canada
Le 22 mars 2024

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés



**L'Institut national de la paie /
National Payroll Institute**

Bilan

Au 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif | | |
| Passif à court terme | | |
| Trésorerie | 1 478 692 | 1 011 267 |
| Placements à court terme, juste valeur [note 4] | 1 606 131 | 1 441 497 |
| Débiteurs [note 11] | 331 373 | 199 726 |
| Charges payées d'avance et autres actifs | 1 099 133 | 1 069 105 |
| Total de l'actif à court terme | 4 515 329 | 3 721 595 |
| Placements à long terme, juste valeur [note 4] | 25 906 904 | 25 909 168 |
| Immobilisations, montant net [note 5] | 759 365 | 1 034 456 |
| | 31 181 598 | 30 665 219 |
| Passif et actif net | | |
| Passif à court terme | | |
| Créditeurs et charges à payer [note 6] | 2 034 114 | 1 864 149 |
| Apports reportés [note 7] | 4 629 860 | 3 927 645 |
| Tranche à court terme des avantages incitatifs à la location | 81 050 | 81 050 |
| Total du passif à court terme | 6 745 024 | 5 872 844 |
| Avantages incitatifs à la location | 110 250 | 251 994 |
| Total du passif | 6 855 274 | 6 124 838 |
| Engagements [note 10] | | |
| Actif net | | |
| Non affecté | 24 326 324 | 24 540 381 |
| | 31 181 598 | 30 665 219 |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration,



Président du conseil



Trésorier

**L'Institut national de la paie /
National Payroll Institute**

État de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net non affecté au début de l'exercice | 24 540 381 | 31 723 306 |
| Déficit des produits sur les charges de l'exercice | (214 057) | (7 182 925) |
| Actif net non affecté à la fin de l'exercice | 24 326 324 | 24 540 381 |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

**L'Institut national de la paie /
National Payroll Institute**

État des résultats

Exercice clos le 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Produits | | |
| Frais d'accréditation professionnelle | 8 799 111 | 8 581 259 |
| Séminaires et congrès | 6 123 924 | 5 324 098 |
| Cotisations | 5 770 688 | 5 570 603 |
| Publications et redevances | 226 825 | 277 008 |
| | 20 920 548 | 19 752 968 |
| Charges | | |
| Administration et cotisations | 7 403 953 | 7 159 341 |
| Séminaires et congrès | 4 117 321 | 3 677 357 |
| Activités d'accréditation professionnelle et remaniement | 3 647 979 | 4 113 646 |
| Communications et commercialisation | 3 138 099 | 3 382 263 |
| Élaboration de contenu | 1 786 653 | 1 827 003 |
| Affaires législatives du gouvernement | 933 999 | 907 635 |
| Gouvernance de l'Institut | 492 430 | 428 192 |
| Recherche | 52 970 | 32 327 |
| | 21 573 404 | 21 527 764 |
| Déficit des produits sur les charges avant les éléments suivants | (652 856) | (1 774 796) |
| Projets d'investissement stratégique | (2 252 784) | (2 588 776) |
| Revenu (perte) de placement <i>[note 8]</i> | 2 691 583 | (2 819 353) |
| Déficit des produits sur les charges de l'exercice | (214 057) | (7 182 925) |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

**L'Institut national de la paie /
National Payroll Institute**

État des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | |
| Déficit des produits sur les charges de l'exercice | (214 057) | (7 182 925) |
| Ajouter (déduire) des éléments sans effet sur la trésorerie | | |
| Revenu de placement réinvesti, pertes nettes latentes | (2 662 370) | 2 831 630 |
| Amortissement des immobilisations | 458 677 | 527 466 |
| | (2 417 750) | (3 823 829) |
| Variations des soldes hors caisse du fonds de roulement d'exploitation | | |
| Diminution (augmentation) des débiteurs | (131 647) | 179 813 |
| Diminution (augmentation) des charges payées d'avance et autres actifs | (30 028) | 7 137 |
| Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer | 169 965 | (292 896) |
| Augmentation (diminution) des apports reportés | 702 215 | (286 703) |
| Diminution des avantages incitatifs à la location | (141 744) | (122 707) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | (1 848 989) | (4 339 185) |
| Activités d'investissement | | |
| Retrait des placements | 2 500 000 | 1 000 000 |
| Achat d'immobilisations | (183 586) | (202 722) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 2 316 414 | 797 278 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice | 467 425 | (3 541 907) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 011 267 | 4 553 174 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 1 478 692 | 1 011 267 |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

1. Mission

L'Institut national de la paie / National Payroll Institute [l'« Institut »] est l'association nationale qui représente les besoins en matière de paie des employeurs depuis 1978. L'Institut établit la norme d'excellence professionnelle en cultivant et en offrant une expertise essentielle à la santé de chaque entreprise, à l'économie et à l'élaboration des politiques publiques du Canada. L'Institut offre une expertise et des ressources essentielles à plus de 40 000 professionnels pour réaliser leur potentiel, aux employeurs pour répondre à leurs questions en matière de paie et d'avantages imposables et aux gouvernements pour la gestion des retenues visant à financer des programmes très importants chaque année. Les titres professionnels de l'Institut représentent un gage d'expertise et de professionnalisme, et sont obtenus dans le cadre des seuls programmes d'accréditation dans le domaine de la paie au Canada. L'Institut poursuit ses activités en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif à titre de société sans capital-actions*. L'Institut est un organisme à but non lucratif et, à ce titre, elle est exonérée d'impôts sur le revenu en vertu de l'alinéa 149(1)l) de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Partie III – Normes comptables pour les organismes sans but lucratif du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, qui énonce les principes comptables généralement reconnus pour les organismes sans but lucratif du Canada et comprend les principales méthodes comptables qui sont résumées ci-après.

Constatation des produits

Les inscriptions à des séminaires et congrès sont constatées à titre de produits lorsque l'activité a lieu ou lorsque les services sont rendus. Les frais d'accréditation sont constatés à titre de produits lorsque le cours a lieu. Les cotisations sont constatées à titre de produits au prorata au cours de l'exercice.

Le revenu de placement, qui se compose d'intérêts, de dividendes, de distributions de revenu provenant de fonds communs et de gains et pertes réalisés et latents, nets des frais de placement, est comptabilisé dans l'état des résultats à mesure qu'ils sont gagnés.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les placements à court terme très liquides assortis d'échéances de moins de 90 jours. La trésorerie et les placements qui répondent à la définition de trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'investissement plutôt qu'à des fins de liquidité sont classés comme des placements.

Instruments financiers

Les placements comptabilisés à la juste valeur se composent d'instruments de capitaux propres négociés sur un marché actif, de placements dans des fonds de placement, tout placement dans des titres à revenu fixe et des placements alternatifs que l'Institut désigne à l'achat comme étant évalué à la juste valeur. Les transactions sont constatées à la date à laquelle elles ont lieu, et les coûts de transaction sont passés en charges dès qu'ils sont engagés.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

Les autres instruments financiers, y compris les débiteurs et les créditeurs et charges à payer, sont comptabilisés initialement à la juste valeur et ultérieurement évalués au coût, déduction faite de la provision pour moins-value.

Charges payées d'avance et autres actifs

Tous les coûts relatifs aux cours, séminaires et congrès à venir sont d'abord constatés à titre de charges payées d'avance et autres actifs lorsque les dépenses respectent les critères de comptabilisation et de définition d'un actif. Ils sont passés en charges dans la période au cours de laquelle les activités ont eu lieu.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'Institut calcule l'amortissement selon la méthode linéaire en fonction des périodes d'amortissement suivantes :

Immobilisations corporelles

| | |
|---|----------------------|
| Améliorations locatives | sur la durée du bail |
| Mobilier de bureau fixe | 10 ans |
| Mobilier et matériel de bureau – divers | de 3 à 5 ans |

Actifs incorporels

| | |
|--|--------------|
| Coûts des logiciels du programme et du système | de 3 à 5 ans |
|--|--------------|

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable d'un actif risque de ne plus contribuer à la capacité de l'Institut de fournir des biens et des services. Toute dépréciation entraîne une réduction de valeur de l'actif et la comptabilisation d'une charge dans l'état des résultats. Une réduction de valeur ne doit pas faire l'objet de reprises si la juste valeur de l'actif en question s'accroît ultérieurement.

Avantages incitatifs à la location

Les avantages incitatifs à la location représentent les avantages incitatifs reçus, lesquels sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location sous-jacent.

Avantages sociaux

L'Institut cotise à un régime enregistré d'épargne-retraite collectif et verse un montant égal aux cotisations versées par les membres de son personnel conformément aux restrictions du régime. Les cotisations sont passées en charges selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Conversion des devises

Les produits et les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les gains ou les pertes découlant des opérations de change sont comptabilisés dans l'état des résultats.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

Ventilation des charges

Les frais de chaque fonction comprennent les frais de personnel et les autres frais directement rattachés à une fonction donnée. Les charges de fonctionnement général et les autres coûts ne sont pas attribués.

3. Marge de crédit

L'Institut dispose d'une marge de crédit d'un maximum de 300 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel bancaire, majoré de 0,75 % par année. La marge de crédit est assortie d'une convention de garantie générale couvrant tous les actifs de l'Institut, à l'exception des biens immeubles. Au 31 décembre 2023, le taux préférentiel bancaire était de 7,2 % [6,45 % en 2022]. Aux 31 décembre 2023 et 2022, aucun montant n'avait été prélevé sur la marge de crédit.

4. Placements

Les placements se composent des actifs qui suivent :

Placements à court terme

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 606 131 | 1 441 497 |

Placements à long terme

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Titres à revenu fixe canadiens | 7 526 842 | 6 456 473 |
| Titres à revenu fixe mondiaux | 3 254 850 | 3 360 829 |
| Actions canadiennes | 6 103 363 | 6 445 358 |
| Actions américaines | 4 549 644 | 4 397 846 |
| Autres actions étrangères | 2 888 563 | 2 930 171 |
| Fonds alternatifs de dette à long terme | 1 583 642 | 2 318 491 |
| | 25 906 904 | 25 909 168 |

Pour les titres à revenu fixe, les taux d'intérêt variaient de 1,10 % à 2,75 % [1,25 % à 2,75 % en 2022], et les dates d'échéance s'échelonnaient du 3 juin 2024 au 1^{er} septembre 2028 [du 8 septembre 2023 au 1^{er} septembre 2027 en 2022].

Les placements dans des fonds communs sont répartis entre les catégories d'actifs selon les placements sous-jacents.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

5. Immobilisations

Les immobilisations comprennent ce qui suit :

| | 2023 | | |
|---|------------------|----------------------|------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette |
| | \$ | \$ | \$ |
| Immobilisations corporelles | | | |
| Améliorations locatives | 1 862 959 | 1 569 180 | 293 779 |
| Mobilier de bureau fixe | 392 614 | 316 934 | 75 680 |
| Mobilier et matériel de bureau – divers | 689 943 | 587 911 | 102 032 |
| | 2 945 516 | 2 474 025 | 471 491 |
| Actifs incorporels | | | |
| Coûts des logiciels du programme et du système | | | |
| Élaboration de cours d'accréditation et de séminaires | 1 942 705 | 1 767 866 | 174 839 |
| Coûts des logiciels | 1 828 611 | 1 715 576 | 113 035 |
| | 3 771 316 | 3 483 442 | 287 874 |
| | 6 716 832 | 5 957 467 | 759 365 |
| 2022 | | | |
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette |
| | \$ | \$ | \$ |
| Immobilisations corporelles | | | |
| Améliorations locatives | 1 860 945 | 1 348 686 | 512 259 |
| Mobilier de bureau fixe | 392 614 | 266 032 | 126 582 |
| Mobilier et matériel de bureau – divers | 844 279 | 748 873 | 95 406 |
| | 3 097 838 | 2 363 591 | 734 247 |
| Actifs incorporels | | | |
| Coûts des logiciels du programme et du système | | | |
| Élaboration de cours d'accréditation et de séminaires | 1 884 205 | 1 710 008 | 174 197 |
| Coûts des logiciels | 1 824 364 | 1 698 352 | 126 012 |
| | 3 708 569 | 3 408 360 | 300 209 |
| | 6 806 407 | 5 771 951 | 1 034 456 |

Au cours de l'exercice, des immobilisations d'un montant de 273 161 \$ [41 729 \$ en 2022] qui avaient été entièrement amorties ont été radiées.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

6. Sommes à payer au gouvernement

Les créiteurs et charges à payer comprenaient les sommes à payer au gouvernement totalisant un montant de néant [16 088 \$ en 2022].

7. Apports reportés

Les apports reportés se composent des éléments suivants :

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------|------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Cotisations | 3 146 282 | 3 024 343 |
| Accréditation | 897 111 | 842 771 |
| Séminaires et congrès | 586 467 | 60 531 |
| | 4 629 860 | 3 927 645 |

8. Revenu (perte) de placement

Le revenu (la perte) de placement se compose de ce qui suit :

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Gains (pertes) latents sur les placements | 2 018 060 | (3 381 889) |
| Intérêts et dividendes | 673 523 | 562 536 |
| | 2 691 583 | (2 819 353) |

9. Régime enregistré d'épargne-retraite collectif – avantages sociaux

Au cours de l'exercice, l'Institut a versé des cotisations totalisant environ 276 953 \$ [257 082 \$ en 2022] à un régime enregistré d'épargne-retraite collectif.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

10. Engagements

L'Institut est tenu de faire les paiements annuels minimums futurs approximatifs suivants en vertu de contrats de location-exploitation et de contrats visant les bureaux, les services professionnels et le matériel de bureau :

| | \$ |
|------|------------------|
| 2024 | 2 448 000 |
| 2025 | 1 001 000 |
| 2026 | 627 000 |
| 2027 | 658 000 |
| 2028 | 10 000 |
| | <u>4 744 000</u> |

En plus des loyers minimaux, les contrats de location visant les bureaux exigent généralement le paiement de divers frais d'exploitation.

11. Instruments financiers et gestion des risques

L'Institut est exposé à divers risques financiers associés aux transactions visant des instruments financiers. La plupart de ces risques ont trait aux placements. Afin de gérer les risques liés aux placements, l'Institut a établi une stratégie de placement et une composition de l'actif qui cadrent avec le rendement global correspondant à la préservation du capital, à la tolérance au risque et aux besoins de liquidité de l'Institut. Une politique en matière de placement a été élaborée afin de surveiller et de limiter le niveau de risque des différentes catégories d'actifs, ainsi que du portefeuille dans son ensemble. Si le niveau de risque mesuré auquel est exposé le portefeuille dépasse les limites prescrites par la politique, des mesures seront prises pour le réduire.

Risque de change

L'Institut est exposé au risque de change en ce qui concerne ses placements libellés en devises, y compris les placements sous-jacents détenus dans ses fonds communs libellés en devises, en raison de la variation par rapport au dollar canadien de la juste valeur des instruments financiers ou des flux de trésorerie futurs associés à ces instruments découlant des fluctuations des taux de change. L'Institut atténue son exposition au risque de change en la limitant à 10 % pour les titres à revenu fixe et à 15 % pour les actions américaines et les autres actions étrangères.

Risque de taux d'intérêt

L'Institut est exposé au risque de taux d'intérêt à l'égard de ses titres à revenu fixe et de ses fonds communs qui détiennent des titres à revenu fixe, la juste valeur des instruments financiers ou des flux de trésorerie futurs associés à ces instruments fluctuant sous l'effet des variations des taux d'intérêt du marché. Les variations des taux d'intérêt du marché n'ont pas d'incidence importante sur les résultats d'exploitation de l'Institut.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2023

Autre risque lié au prix

L'Institut est exposé à un autre risque lié au prix en raison des variations des prix du marché [autres que les variations découlant des risques de change ou de taux d'intérêt] se rapportant à ses placements dans des titres de participation et des fonds communs. L'Association gère ce risque en faisant le suivi de ses placements par rapport à la composition de l'actif de référence, qui reflète l'appétit pour le risque de L'Association.

Risque de crédit

L'Institut est exposé au risque de crédit à l'égard de ses placements alternatifs et dans des titres à revenu fixe, en raison du risque de perte financière découlant de la possible incapacité d'une contrepartie à s'acquitter de ses obligations contractuelles. Pour gérer cette exposition au risque de crédit, l'Institut n'investit que dans des titres de grande qualité. Des limites fixes sont déterminées pour chaque contrepartie et font l'objet d'une surveillance régulière.

En outre, dans le cours normal des activités, l'Institut est exposé au risque de crédit à l'égard de ses débiteurs, car le manquement de l'une des parties à ses obligations pourrait se traduire par des pertes financières pour l'Institut. Au 31 décembre 2023, un débiteur [un débiteur en 2022] représentait 85 % [49 % en 2022] du solde des débiteurs de l'Institut totalisant 331 373 \$ [174 144 \$ en 2022]. Bien que le risque de crédit soit concentré sur ce débiteur, une tranche importante des soldes impayés a été reçue après la fin de l'exercice. Par conséquent, le risque de crédit associé à ce débiteur est minime.

12. Gestion du capital

L'Institut vise à détenir des liquidités suffisantes pour poursuivre ses activités malgré une conjoncture financière défavorable et pour avoir assez de latitude pour tirer avantage des occasions prometteuses. Les besoins à cet égard sont examinés lors de la préparation du budget annuel et du suivi des flux de trésorerie et des résultats d'exploitation réels par rapport au budget. L'Institut vise à détenir un montant correspondant aux charges d'exploitation normales sur une période de neuf à douze mois dans ses actifs liquides. Au 31 décembre 2023, l'Institut avait atteint son objectif de disposer de liquidités suffisantes pour respecter ses engagements en cours.