

Jeunesse au soleil
États financiers
au 31 mars 2023

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 4
États financiers	
Résultats	5
Évolution de l'actif net	6
Flux de trésorerie	7
Situation financière	8
Notes complémentaires	9 - 15

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs de
Jeunesse au soleil

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

Opinion avec réserve

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'organisme Jeunesse au soleil (ci-après « l'organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2023 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, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles du problème décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » du présent rapport, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisme au 31 mars 2023 ainsi que des résultats de ses activités 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 avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes sans but lucratif, l'organisme tire des apports de dons, de services d'urgence et de collectes de fonds dont il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces apports s'est limitée aux montants inscrits dans les comptes de l'organisme et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des apports de dons, de services d'urgence et de collectes de fonds, de l'excédent des produits par rapport aux charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices terminés les 31 mars 2023 et 2022, de l'actif à court terme aux 31 mars 2023 et 2022 et de l'actif net aux 1er avril 2022 et 2021 et aux 31 mars 2023 et 2022. Nous avons exprimé par conséquent une opinion avec réserve sur les états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 2022, en raison des incidences éventuelles de cette limitation de l'étendue des travaux.

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'organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre 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 avec réserve.

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'organisme 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'organisme 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'organisme.

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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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'organisme;
- 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'organisme 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'organisme 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.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal
Le 21 juin 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A117472

Jeunesse au soleil

Résultats

pour l'exercice terminé le 31 mars 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Produits		
Apports		
Subventions gouvernementales (note 3)	885 075	938 949
Dons (note 3)	4 096 244	5 406 534
Services d'urgence (note 3)	6 869 993	5 619 262
Collectes de fonds	388 092	243 242
Services communautaires	107 910	51 192
Produits divers	413 378	356 274
	<u>12 760 692</u>	<u>12 615 453</u>
Charges		
Services d'urgence	10 254 327	9 642 094
Activités liées au camp	135 450	127 737
Services communautaires	637 704	594 600
Activités commerciales	290 537	308 900
Charges administratives	616 348	619 436
Collectes de fonds	86 182	73 061
Frais d'intérêts (note 4)	280 058	148 368
	<u>12 300 606</u>	<u>11 514 196</u>
Excédent des produits par rapport aux charges avant amortissement des immobilisations corporelles	460 086	1 101 257
Amortissement des immobilisations corporelles	208 582	201 357
Excédent des produits par rapport aux charges	<u>251 504</u>	<u>899 900</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers et la note 3 fournit d'autres informations sur les résultats.

Jeunesse au soleil

Évolution de l'actif net

pour l'exercice terminé le 31 mars 2023

			2023	2022
	Investi en immobilisations	Non affecté	Total	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	1 674 903	1 328 747	3 003 650	2 103 754
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(96 516)	348 020	251 504	899 900
Investissement net en immobilisations corporelles				
Remboursement de dette à long terme	318 880	(318 880)		
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles	(154 255)	154 255		
Acquisition d'immobilisations corporelles	173 228	(173 228)		
Solde à la fin	1 916 240	1 338 914	3 255 154	3 003 654

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Jeunesse au soleil

Flux de trésorerie

pour l'exercice terminé le 31 mars 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits par rapport aux charges	251 504	899 900
Éléments hors caisse		
Amortissement des immobilisations corporelles	208 582	201 357
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	<u>(112 065)</u>	<u>(101 506)</u>
	348 021	999 751
Variation nette d'éléments du fonds de roulement (note 5)	<u>2 335 542</u>	<u>(471 883)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>2 683 563</u>	527 868
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(173 228)</u>	<u>(414 491)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette de la marge de crédit		(390 000)
Remboursement de dette à long terme	(318 880)	(183 002)
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles	<u>154 255</u>	<u>1 390 859</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(164 625)</u>	817 857
Augmentation nette de l'encaisse	<u>2 345 710</u>	931 234
Encaisse au début	<u>2 651 389</u>	<u>1 720 155</u>
Encaisse à la fin	<u>4 997 099</u>	<u>2 651 389</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Jeunesse au soleil

Situation financière

au 31 mars 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
ACTIF		
Court terme		
Encaisse	4 997 099	2 651 389
Débiteurs (note 6)	95 296	181 427
Frais payés d'avance et dépôts	<u>105 748</u>	<u>77 581</u>
	5 198 143	2 910 397
Long terme		
Immobilisations corporelles (note 7)	<u>9 460 736</u>	<u>9 496 089</u>
	<u>14 658 879</u>	<u>12 406 486</u>
PASSIF		
Court terme		
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement	164 578	123 303
Autres apports reportés (note 9)	3 694 650	1 458 346
Tranches de la dette à long terme		
Échéant à moins de un an	12 000	12 000
Sujette à renouvellement	<u>5 447 118</u>	<u>5 753 998</u>
	9 318 346	7 347 647
Long terme		
Dette à long terme (note 10)		12 000
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 11)	<u>2 085 379</u>	<u>2 043 189</u>
	<u>11 403 725</u>	<u>9 402 836</u>
ACTIF NET		
Investi en immobilisations	1 916 240	1 674 903
Non affecté	<u>1 338 914</u>	<u>1 328 747</u>
	<u>3 255 154</u>	<u>3 003 650</u>
	<u>14 658 879</u>	<u>12 406 486</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le conseil,

Administrateur

Administrateur

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

1 - STATUTS ET OBJECTIF DE L'ORGANISME

L'organisme, constitué en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies (Québec), est un organisme de bienfaisance enregistré non assujéti à l'impôt sur le revenu.

L'objectif principal de l'organisme est de combler les besoins de base des membres de la collectivité en leur fournissant des aliments, des vêtements et des médicaments de secours ainsi que des services de prévention du crime. L'organisme offre également un vaste éventail de programmes sportifs et récréatifs et il exploite un centre de loisirs pour les aînés. Les apports de l'organisme, à l'exception des subventions gouvernementales, proviennent de dons de particuliers, de sociétés et d'organismes sans but lucratif.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les états financiers de l'organisme sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Estimations comptables

Pour dresser les états financiers, la direction de l'organisme doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que l'organisme pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Actifs et passifs financiers

Évaluation initiale

Lors de l'évaluation initiale, les actifs et les passifs financiers de l'organisme provenant d'opérations non conclues avec des apparentés ainsi que ceux provenant d'opérations conclues avec des parties qui n'ont pas d'autre relation avec l'organisme qu'en leur qualité de membres de la direction (ainsi que les membres de la famille immédiate) sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs financiers ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les actifs et passifs financiers de l'organisme provenant d'opérations entre apparentés sont évalués au coût.

Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'organisme provenant d'opérations non conclues avec des apparentés sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), alors que ceux provenant d'opérations entre apparentés sont évalués selon la méthode du coût (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers).

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût après amortissement ou selon la méthode du coût, l'organisme détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si l'organisme détermine qu'il y a eu, au cours de l'exercice, un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs d'un actif financier, une réduction sera alors comptabilisée à l'état des résultats à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût après amortissement ou selon la méthode du coût est comptabilisée aux résultats au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

Constatation des produits

Apports

L'organisme applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Selon cette méthode, les apports affectés à des charges d'exercices futurs sont reportés et comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les apports non affectés sont comptabilisés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré. Les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes de l'actif net.

Apports reçus sous forme de biens et de services

Le travail de l'organisme dépend de dons de biens, comme des vêtements, des aliments et des fournitures, et de dons de droits d'utilisation de locaux et de véhicules. Lorsque la juste valeur de ces apports reçus sous forme de biens et de services peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que l'organisme aurait dû se procurer autrement ces fournitures et services pour son fonctionnement régulier, elle est inscrite dans les états financiers.

L'organisme serait incapable d'exercer ses activités sans l'appui des bénévoles qui lui consacrent un nombre considérable d'heures par année. En raison de la difficulté de déterminer la juste valeur des apports reçus sous forme de services, ceux-ci ne sont pas constatés dans les états financiers.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises sont comptabilisées au coût. Lorsque l'organisme reçoit des apports sous forme d'immobilisations corporelles, le coût de celles-ci correspond à la juste valeur à la date de l'apport plus tous les frais directement rattachés à l'acquisition des immobilisations corporelles, ou à une valeur symbolique si la juste valeur ne peut être déterminée au prix d'un effort raisonnable.

Amortissement

Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire et les périodes qui suivent :

	<u>Périodes</u>
Bâtiments	30 ans
Mobilier et matériel	5 ans
Matériel roulant, logiciel et aménagement des locaux	3 ans

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Réduction de valeur

Lorsque les circonstances indiquent qu'une immobilisation corporelle a subi une dépréciation, une réduction de valeur est comptabilisée pour ramener la valeur comptable nette de l'immobilisation corporelle à sa juste valeur ou à son coût de remplacement, selon le cas. La réduction de valeur est alors comptabilisée à l'état des résultats et ne peut pas faire l'objet de reprises.

3 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Apports		
Subventions gouvernementales		
Fédérales	120 378	140 756
Provinciales	117 938	125 222
Municipales	<u>646 759</u>	<u>672 971</u>
	<u>885 075</u>	<u>938 949</u>
Dons		
Apports afférents aux immobilisations corporelles (note 11)	112 065	101 506
Apports reçus sous forme de biens et de services (a)	324 003	819 584
Dons transférés des apports reportés (note 9)	526 825	631 849
Legs testamentaires	263 827	996 815
Autres dons de particuliers, de sociétés et d'organismes sans but lucratif	<u>2 869 524</u>	<u>2 856 780</u>
	<u>4 096 244</u>	<u>5 406 534</u>
Services d'urgence		
Dons de nourriture (a)	<u>6 869 993</u>	<u>5 619 262</u>

(a) Un montant équivalent est inclus dans les charges des services d'urgence.

4 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	266 578	138 492
Intérêts sur la marge de crédit	<u>13 480</u>	<u>9 876</u>
	<u>280 058</u>	<u>148 368</u>

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

5 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette d'éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Débiteurs	86 131	(3 013)
Frais payés d'avance et dépôts	(28 169)	(33 565)
Biens détenus aux fins de revente		270 000
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement	41 275	(1 053 880)
Autres apports reportés	2 236 305	348 575
	<u>2 335 542</u>	<u>(471 883)</u>

6 - DÉBITEURS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Taxes à la consommation à recevoir	31 765	66 818
Autres	63 531	114 609
	<u>95 296</u>	<u>181 427</u>

7 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Terrains	5 833 293		5 833 293	5 833 293
Bâtiments	6 789 076	3 250 080	3 538 996	3 489 445
Mobilier et matériel	201 943	180 739	21 204	48 490
Matériel roulant	171 376	137 507	33 869	56 447
Logiciel	40 343	40 343		1 143
Aménagement des locaux	409 295	375 921	33 374	67 271
	<u>13 445 326</u>	<u>3 984 590</u>	<u>9 460 736</u>	<u>9 496 089</u>

8 - MARGE DE CRÉDIT

L'organisme dispose d'une marge de crédit d'un montant autorisé de 900 000 \$ auprès d'une banque à charte canadienne, portant intérêt au taux préférentiel (6,7 %; 2,7 % au 31 mars 2022). La marge de crédit est garantie par un bâtiment et son terrain, d'une valeur comptable nette de 7 370 093 \$ au 31 mars 2023. À la fin de l'exercice, la marge de crédit est inutilisée (inutilisée au 31 mars 2022). Cette marge de crédit est renouvelable annuellement et la prochaine date de renouvellement se situe en juillet 2023.

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

9 - AUTRES APPORTS REPORTÉS

Les autres apports reportés représentent des ressources non utilisées qui, en vertu d'affectations d'origine externe, sont destinées à couvrir des charges spécifiques de fonctionnement qui seront engagées au cours du prochain exercice.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Solde au début	1 458 346	1 109 771
Apports reçus	2 917 384	1 338 284
Transfert aux apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 11)	(154 255)	(357 860)
Montant constaté à titre de produits	<u>(526 825)</u>	<u>(631 849)</u>
Solde à la fin	<u>3 694 650</u>	<u>1 458 346</u>

10 - DETTE À LONG TERME

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Emprunt à terme, 6,95 % (2,7 % au 31 mars 2022), garanti par une hypothèque de 7 000 000 \$ sur un bâtiment et un terrain ayant une valeur comptable nette de 7 370 093 \$ ainsi que par le cautionnement d'un organisme sous influence notable d'un montant maximal de 6 900 000 \$, remboursable par versements mensuels de 25 573 \$, capital seulement, échéant en juillet 2023 (a)	5 447 118	5 753 998
Emprunt à terme, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 12 000 \$, échéant en juillet 2023	<u>12 000</u>	<u>24 000</u>
	<u>5 459 118</u>	<u>5 777 998</u>
Tranches échéant à moins de un an		
Sujette à renouvellement	5 447 118	5 753 998
Autre	<u>12 000</u>	<u>12 000</u>
	<u>5 459 118</u>	<u>5 765 998</u>
	<u>-</u>	<u>12 000</u>

(a) En vertu de la convention de crédit, l'organisme est assujéti à certaines conditions et clauses restrictives.

L'organisme n'a versé aucune contrepartie en échange de ce cautionnement.

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

11 - APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les apports reportés afférents aux immobilisations corporelles comprennent uniquement des apports reçus en espèces spécifiquement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et sont constatés aux résultats au même rythme que l'amortissement des immobilisations corporelles auxquelles ils se rapportent.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Solde au début	2 043 189	753 836
Apports reçus		
Fondation Jeunesse au Soleil		1 000 000
Autres		32 999
Transfert des autres apports reportés (note 9)	154 255	357 860
Montant constaté aux résultats	<u>(112 065)</u>	<u>(101 506)</u>
Solde à la fin	<u>2 085 379</u>	<u>2 043 189</u>

12 - FONDATION JEUNESSE AU SOLEIL

L'organisme exerce une influence notable sur la Fondation Jeunesse au soleil (ci-après « la Fondation ») du fait que l'objectif principal de la Fondation est de remettre une partie ou la totalité de son capital et des produits, de temps à autre, à l'organisme.

13 - RISQUES FINANCIERS

Risque de crédit

L'organisme est exposé au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière. L'organisme a déterminé que les actifs financiers l'exposant davantage au risque de crédit sont les débiteurs, à l'exclusion des taxes à la consommation à recevoir, étant donné que le manquement d'une de ces parties à ses obligations pourrait entraîner des pertes financières importantes pour l'organisme.

Risque de marché

Les instruments financiers de l'organisme l'exposent au risque de marché, plus particulièrement au risque de taux d'intérêt, lequel découle des activités de financement.

Risque de taux d'intérêt

L'organisme est exposé au risque de taux d'intérêt relativement aux passifs financiers portant intérêt à taux fixe et variable.

Un emprunt à terme porte intérêt à taux fixe et expose donc l'organisme au risque de variations de la juste valeur découlant des variations des taux d'intérêt.

La marge de crédit porte intérêt à taux variable et expose donc l'organisme à un risque de flux de trésorerie découlant des variations des taux d'intérêt.

Jeunesse au soleil

Notes complémentaires

au 31 mars 2023

13 - RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de l'organisme est le risque qu'il éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. L'organisme est donc exposé au risque de liquidité relativement à l'ensemble des passifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière.

14 - ENGAGEMENTS

L'organisme s'est engagé, d'après des contrats de location à long terme, à verser une somme minimum de 764 686 \$ pour des locaux, du mobilier et du matériel.

Le contrat pour les locaux vient à échéance en octobre 2025, tandis que les contrats pour le mobilier et le matériel viennent à échéance à différentes dates jusqu'en mai 2027.

Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 287 862 \$ en 2024, à 294 318 \$ en 2025, à 178 120 \$ en 2026 et à 4 386 \$ en 2027.

Sun Youth Organization
Financial Statements
March 31, 2023

Independent Auditor's Report	2 - 4
Financial Statements	
Operations	5
Changes in Net Assets	6
Cash Flows	7
Financial Position	8
Notes to Financial Statements	9 - 14

Independent Auditor's Report

To the Directors of
Sun Youth Organization

Raymond Chabot
Grant Thornton LLP
Suite 2000
National Bank Tower
600 De La Gauchetière Street West
Montréal, Quebec
H3B 4L8

T 514-878-2691

Qualified opinion

We have audited the financial statements of Sun Youth Organization (hereafter "the Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2023, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the "Basis for qualified opinion" section of our report, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at March 31, 2023, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for qualified opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Organization derives revenue from donations, emergency services and fund-raising events, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, verification of these contributions was limited to the amounts recorded in the records of the Organization. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations, emergency services and fund-raising events, excess of revenues over expenses and cash flows from operating activities for the years ended March 31, 2023 and 2022, current assets as at March 31, 2023 and 2022 and net assets as at April 1, 2022 and 2021 and March 31, 2023 and 2022. Our opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2022 was qualified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Organization's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

*Raymond Chabot Grant Thornton LLP*¹

Montréal
June 21, 2023

¹ CPA auditor, public accountancy permit no. A117472

Sun Youth Organization

Operations

Year ended March 31, 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Revenues		
Contributions		
Government grants (Note 3)	885,075	938,949
Donations (Note 3)	4,096,244	5,406,534
Emergency services (Note 3)	6,869,993	5,619,262
Fund-raising events	388,092	243,242
Community services	107,910	51,192
Miscellaneous income	413,378	356,274
	<u>12,760,692</u>	<u>12,615,453</u>
Expenses		
Emergency services	10,254,327	9,642,094
Camp operations	135,450	127,737
Community services	637,704	594,600
Commercial activities	290,537	308,900
Administration	616,348	619,436
Fund-raising events	86,182	73,061
Interest expense (Note 4)	280,058	148,368
	<u>12,300,606</u>	<u>11,514,196</u>
Excess of revenues over expenses before amortization of tangible capital assets	460,086	1,101,257
Amortization of tangible capital assets	208,582	201,357
Excess of revenues over expenses	<u>251,504</u>	<u>899,900</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements and Note 3 provides other information on operations.

Sun Youth Organization Changes in Net Assets

Year ended March 31, 2023

			<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Invested in capital assets</u>	<u>Unrestricted</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	1,674,903	1,328,747	3,003,650	2,103,754
Excess (deficiency) of revenues over expenses	(96,516)	348,020	251,504	899,900
Net investment in tangible capital assets				
Repayment of long-term debt	318,880	(318,880)		
Contributions related to the acquisition of tangible capital assets	(154,255)	154,255		
Investment in tangible capital assets	173,228	(173,228)		
Balance, end of year	<u>1,916,240</u>	<u>1,338,914</u>	<u>3,255,154</u>	<u>3,003,654</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Sun Youth Organization Cash Flows

Year ended March 31, 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
<i>OPERATING ACTIVITIES</i>		
Excess of revenues over expenses	251,504	899,900
Non-cash items		
Amortization of tangible capital assets	208,582	201,357
Amortization of deferred contributions related to tangible capital assets	<u>(112,065)</u>	<u>(101,506)</u>
	348,021	999,751
Net change in working capital items (Note 5)	<u>2,335,542</u>	<u>(471,883)</u>
Cash flows from operating activities	<u>2,683,563</u>	<u>527,868</u>
<i>INVESTING ACTIVITIES</i>		
Acquisition of tangible capital assets and cash flows from investing activities	<u>(173,228)</u>	<u>(414,491)</u>
<i>FINANCING ACTIVITIES</i>		
Net change in line of credit		(390,000)
Repayment of long-term debt	(318,880)	(183,002)
Contributions related to the acquisition of tangible capital assets	<u>154,255</u>	<u>1,390,859</u>
Cash flows from financing activities	<u>(164,625)</u>	<u>817,857</u>
Net increase in cash	2,345,710	931,234
Cash, beginning of year	<u>2,651,389</u>	<u>1,720,155</u>
Cash, end of year	<u>4,997,099</u>	<u>2,651,389</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Sun Youth Organization

Financial Position

March 31, 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
ASSETS		
Current		
Cash	4,997,099	2,651,389
Other receivables (Note 6)	95,296	181,427
Prepaid expenses and deposits	<u>105,748</u>	<u>77,581</u>
	5,198,143	2,910,397
Long-term		
Tangible capital assets (Note 7)	<u>9,460,736</u>	<u>9,496,089</u>
	<u><u>14,658,879</u></u>	<u><u>12,406,486</u></u>
LIABILITIES		
Current		
Trade payables and other operating liabilities	164,578	123,303
Other deferred contributions (Note 9)	3,694,650	1,458,346
Current portions of long-term debt		
Other	12,000	12,000
Subject to renewal	<u>5,447,118</u>	<u>5,753,998</u>
	9,318,346	7,347,647
Long-term		
Long-term debt (Note 10)		12,000
Deferred contributions related to tangible capital assets (Note 11)	<u>2,085,379</u>	<u>2,043,189</u>
	<u><u>11,403,725</u></u>	<u><u>9,402,836</u></u>
NET ASSETS		
Invested in capital assets	1,916,240	1,674,903
Unrestricted	<u>1,338,914</u>	<u>1,328,747</u>
	<u>3,255,154</u>	3,003,650
	<u><u>14,658,879</u></u>	<u><u>12,406,486</u></u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

On behalf of the Board,

Director

Director

Sun Youth Organization

Notes to Financial Statements

March 31, 2023

1 - GOVERNING STATUTES AND PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The Organization, incorporated under Part III of the Companies Act (Quebec), is a registered charitable organization exempt from income taxes.

The primary objective of the Organization is to serve the needs of the community by providing emergency food, clothing, medication and crime prevention services. It also provides a wide range of sports and recreation for children and maintains a social recreation centre for seniors. The contributions to the Organization, except for government grants, come from corporate and private donors as well as not-for-profit organizations.

2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of presentation

The Organization's financial statements are prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Accounting estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. These estimates are based on management's knowledge of current events and actions that the Organization may undertake in the future. Actual results may differ from these estimates.

Financial assets and liabilities

Initial measurement

Upon initial measurement, the Organization's financial assets and liabilities from transactions not concluded with related parties and those from transactions with parties whose sole relationship with the entity is in the capacity of management (and members of the immediate family) are measured at fair value, which, in the case of financial assets or financial liabilities that will be measured subsequently at amortized cost, is increased or decreased by the amount of the related financing fees and transaction costs. The Organization's financial assets and liabilities from related party transactions are measured at cost.

Subsequent measurement

At each reporting date, the Organization measures its financial assets and liabilities from transactions not concluded with related parties at amortized cost (including any impairment in the case of financial assets), whereas those from related party transactions are measured using the cost method (including any impairment in the case of financial assets).

With respect to financial assets measured at amortized cost or using the cost method, the Organization assesses whether there are any indications of impairment. When there is an indication of impairment, and if the Organization determines that, during the year, there was a significant adverse change in the expected timing or amount of future cash flows from a financial asset, it will then recognize a reduction as an impairment loss in operations. The reversal of a previously recognized impairment loss on a financial asset measured at amortized cost or using the cost method is recognized in operations in the year the reversal occurs.

Sun Youth Organization

Notes to Financial Statements

March 31, 2023

2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Revenue recognition

Contributions

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions. Under this method, contributions restricted for future period expenses are deferred and are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Endowment contributions are reported as direct increases in net assets.

Contributed goods and services

The work of the Organization is dependent upon the receipt of donated goods such as clothing, food, supplies and the use of donated premises and vehicles. When it can be reasonably estimated and if the Organization would have had to otherwise acquire these supplies for its normal operations, the fair value of such donated goods and usage is recorded in the financial statements.

The Organization would not be able to operate without the help of volunteers who dedicate a considerable number of hours to the Organization every year. Because of the difficulty in determining the fair value of contributed services, these services are not recognized in the financial statements.

Tangible capital assets

Tangible capital assets acquired are recorded at cost. When the Organization receives contributions of tangible capital assets, their cost is equal to their fair value at the contribution date plus all costs directly attributable to the acquisition of the tangible capital assets, or at a nominal value if fair value cannot be reasonably determined.

Amortization

Tangible capital assets are amortized over their estimated useful lives according to the straight-line method over the following periods:

	<u>Periods</u>
Buildings	30 years
Furniture and equipment	5 years
Automotive equipment, software and building improvements	3 years

Write-down

When conditions indicate that a tangible capital asset is impaired, the net carrying amount of the tangible capital asset is written down to the tangible capital asset's fair value or replacement cost. The write-down is accounted for in the statement of operations and cannot be reversed.

Sun Youth Organization

Notes to Financial Statements

March 31, 2023

3 - INFORMATION INCLUDED IN OPERATIONS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Contributions		
Government grants		
Federal	120,378	140,756
Provincial	117,938	125,222
Municipal	<u>646,759</u>	<u>679,971</u>
	<u>885,075</u>	<u>938,949</u>
Donations		
Donations from deferred contributions related to tangible capital assets (note 11)	112,065	101,506
Contributed goods and services (a)	324,003	819,584
Donations transferred from deferred contributions (Note 9)	526,825	631,849
Estate settlements	263,827	996,815
Other donations from individuals, corporations and not-for-profit organizations	<u>2,869,524</u>	<u>2,856,780</u>
	<u>3,832,417</u>	<u>4,409,719</u>
Emergency services		
Food donations (a)	<u>6,869,993</u>	<u>5,619,262</u>

(a) An equivalent amount is included in the expenses of the emergency services.

4 - INTEREST EXPENSE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Interest on long-term debt	266,578	138,492
Interest on bank indebtedness	<u>13,480</u>	<u>9,876</u>
	<u>280,058</u>	<u>148,368</u>

5 - INFORMATION INCLUDED IN CASH FLOWS

The net change in working capital items is detailed as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Other receivables	86,131	(3,013)
Prepaid expenses and deposits	(28,169)	(33,565)
Assets held for resale		270,000
Trade payables and other operating liabilities	41,275	(1,053,880)
Other deferred contributions	<u>2,236,305</u>	<u>348,575</u>
	<u>2,335,542</u>	<u>(471,883)</u>

Sun Youth Organization

Notes to Financial Statements

March 31, 2023

6 - OTHER RECEIVABLES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Sales taxes receivable	31,765	66,818
Other	63,531	114,609
	<u>95,296</u>	<u>181,427</u>

7 - TANGIBLE CAPITAL ASSETS

	<u>2023</u>			<u>2022</u>
	Cost	Accumulated amortization	Net carrying amount	Net carrying amount
	\$	\$	\$	\$
Land	5,833,293		5,833,293	5,833,293
Buildings	6,789,076	3,250,080	3,538,996	3,489,445
Furniture and equipment	201,943	180,739	21,204	48,490
Building improvements	409,295	375,921	33,374	67,271
Software	40,343	40,343		1,143
Automotive equipment	171,376	137,507	33,869	56,448
	<u>13,445,326</u>	<u>3,984,590</u>	<u>9,460,736</u>	<u>9,496,090</u>

8 - LINE OF CREDIT

The Organization has an authorized line of credit facility of up to \$900,000 with a Canadian chartered bank, which bears interest at prime rate (6.7%; 2.7% as at March 31, 2022). The line of credit is secured by a building and land having a net carrying amount of \$7,370,093 as at March 31, 2023. As at year-end, none of the credit facility was used (unused as at March 31, 2022). The credit facility is renewable annually and the next renewal is scheduled in July 2023.

9 - OTHER DEFERRED CONTRIBUTIONS

The other deferred contributions represent unused assets which are subject to external restrictions to cover specific operating expenses during the next year.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Balance, beginning of year	1,458,346	1,109,771
Contributions	2,917,384	1,338,284
Transfer to deferred contributions related to tangible capital assets (Note 11)	(154,255)	(357,860)
Amount recognized as revenue	(526,825)	(631,849)
Balance, end of year	<u>3,694,650</u>	<u>1,458,346</u>

Sun Youth Organization

Notes to Financial Statements

March 31, 2023

10 - LONG-TERM DEBT

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Term loan, 6.95% (2.7% as at March 31, 2022), secured by a hypothec of \$7,000,000 on a building and land with a net carrying amount of \$7,370,093 and a guarantee of a maximum of \$6,900,000 from an organization subject to significant influence, repayable in monthly instalments of \$25,573, capital only, maturing in July 2023 (a)	5,447,118	5,753,998
Term loan, without interest, repayable in annual instalments of \$12,000, maturing in July 2023	<u>12,000</u>	<u>24,000</u>
	<u>5,459,118</u>	<u>5,777,998</u>
Current portions		
Subject to renewal	5,447,118	5,753,998
Other	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
	<u>5,459,118</u>	<u>5,765,998</u>
	<u>-</u>	<u>12,000</u>

(a) Under the credit agreement, the Organization is subject to certain terms, conditions and covenants.

The Organization did not pay any consideration in exchange for this guarantee.

11 - DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO TANGIBLE CAPITAL ASSETS

The following deferred contributions related to tangible capital assets only include contributions specifically received for the acquisition of tangible capital assets. Their recognition in operations is equivalent to their amortization.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Balance, beginning of year	2,043,189	753,836
Contributions		
Sun Youth Foundation		1,000,000
Other		32,999
Transfer from other deferred contributions (Note 9)	154,255	357,860
Amount recognized in operations	<u>(112,065)</u>	<u>(101,506)</u>
Balance, end of year	<u>2,085,379</u>	<u>2,043,189</u>

12 - SUN YOUTH FOUNDATION

The Organization exercises a significant influence over the Sun Youth Foundation (hereafter "the Foundation") by virtue of the fact that the main objective of the Foundation is to donate some or all of its capital and proceeds from time to time to the Organization.

Sun Youth Organization

Notes to Financial Statements

March 31, 2023

13 - FINANCIAL RISKS

Credit risk

The Organization is exposed to credit risk regarding the financial assets recognized in the statement of financial position. The Organization has determined that the financial assets with more credit risk exposure are other receivables (excluding sales taxes receivable) since failure of any of these parties to fulfil their obligations could result in significant financial losses for the Organization.

Market risk

The Organization's financial instruments expose it to market risk, in particular, to interest rate risk, resulting from its financing activities.

Interest rate risk

The Organization is exposed to interest rate risk with respect to financial liabilities bearing fixed and variable interest rates.

A term loan bears interest at a fixed rate and the Organization is, therefore, exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations.

The line of credit bears interest at a variable rate and the Organization is, therefore, exposed to the cash flow risk resulting from interest rate fluctuations.

Liquidity risk

The Organization's liquidity risk represents the risk that the Organization could encounter difficulty in meeting obligations associated with its financial liabilities. The Organization is, therefore, exposed to liquidity risk with respect to all of the financial liabilities recognized in the statement of financial position.

14 - COMMITMENTS

The Organization has entered into long-term lease agreements which call for lease payments of \$764,686 for the rental of an office and office equipment.

The contract for the office expires in October 2025, whereas the contracts for the office equipment expire on various dates until May 2027.

Minimum lease payments for the next years are \$287,862 in 2024, \$294,318 in 2025, \$178,120 in 2026 and \$4,386 in 2027.