

États financiers et
renseignements complémentaires
(non vérifié)

CORPORATION D'AMÉNAGE- MENT ET DE DÉVELOPPE- MENT DU MASSIF DU SUD

Exercice terminé le 31 mars 2010

CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

États financiers et renseignements complémentaires
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

Rapport de mission d'examen	1
États financiers	
Bilan	2
État des résultats	4
État des actifs nets (déficits nets) non affectés	5
État des flux de trésorerie	6
Notes afférentes aux états financiers	7
Renseignements complémentaires	
Annexe - Revenus généraux, frais généraux et frais administratifs	14
Annexe - Frais d'exploitation du parc	15



RAPPORT DE MISSION D'EXAMEN

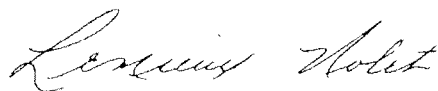
Aux membres de Corporation d'aménagement et de développement du Massif du Sud

Nous avons procédé à l'examen du bilan de Corporation d'aménagement et de développement du Massif du Sud au 31 mars 2010 ainsi que des états des résultats, des actifs nets (déficits nets) et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a été effectué conformément aux normes d'examen généralement reconnues du Canada et a donc consisté essentiellement en prises de renseignements, procédés analytiques et discussions portant sur les renseignements qui nous ont été fournis par la société.

Un examen ne constitue pas une vérification et, par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion de vérificateur sur ces états financiers.

La société n'a pas présenté dans le passif à court terme un emprunt dont des clauses restrictives quant à certains ratios financiers n'étaient pas respectées à la date du bilan, car elle est d'avis que le créancier n'exigera pas le remboursement de cet emprunt au cours du prochain exercice. Selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, cet emprunt devrait être présenté dans le passif à court terme. Si cet emprunt avait été présenté à court terme, le passif à court terme aurait été augmenté de 66 000 \$ et la dette à long terme diminuée d'autant.

À l'exception du fait que l'emprunt dont il est question au paragraphe précédent n'a pas été présenté dans le passif à court terme, nous n'avons rien relevé, au cours de notre examen, qui nous porte à croire que ces états financiers ne sont pas conformes, à tous les égards importants, aux principes comptables généralement reconnus du Canada.



LEMIEUX NOLET
comptables agréés
S.E.N.C.R.L.

Lac-Etchemin (Québec)
Le 4 juin 2010

¹ Comptable agréé auditeur permis no 15486



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Bilan
(non vérifié)

31 mars 2010, avec chiffres correspondants de 2009

	2010	2009
Actif		
Actif à court terme :		
Encaisse	731 \$	59 444 \$
Débiteurs	6 699	4 921
Subventions à recevoir	49 967	-
Frais payés d'avance	6 869	2 567
	<u>64 266</u>	<u>66 932</u>
Immobilisations (note 4)	1 350 549	1 252 712
	<u>1 414 815 \$</u>	<u>1 319 644 \$</u>



	2010	2009
Passif et actifs nets		
Passif à court terme :		
Emprunt bancaire (note 5)	12 000 \$	- \$
Créditeurs	20 501	6 946
Revenus perçus d'avance	15 000	20 000
Subventions perçues d'avance	30 270	22 099
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	168 687	160 940
	<u>246 458</u>	<u>209 985</u>
Dette à long terme (note 6)	163 281	182 269
Apports reportés sur immobilisations (note 7)	460 995	367 482
	<u>870 734</u>	<u>759 736</u>
Actifs nets :		
Actifs nets en immobilisations (note 8)	557 586	542 021
Actifs nets (déficits nets) non affectés	(13 505)	17 887
	<u>544 081</u>	<u>559 908</u>
	<u>1 414 815 \$</u>	<u>1 319 644 \$</u>

Engagements (note 9)

Voir les notes afférentes aux états financiers non vérifiés.

Au nom du conseil :

_____, administrateur

_____, administrateur



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

État des résultats
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010, avec chiffres correspondants de 2009

	2010	2009
Revenus :		
Opérations forestières	1 665 \$	20 860 \$
Revenus d'exploitation du parc - Billetterie	26 518	34 974
Revenus d'exploitation du parc - Camping/refuges	14 166	12 924
Revenus d'exploitation du parc - Activités diverses	-	18 941
Amortissement des apports reportés sur immobilisations	37 499	21 630
Revenus de subventions	19 898	29 614
Revenus généraux (annexe)	65 858	47 487
	165 604	186 430
Dépenses :		
Frais d'opérations forestières	2 260	8 543
Frais généraux et frais administratifs (annexe)	109 595	106 016
Frais d'exploitation du parc (annexe)	69 576	59 378
	181 431	173 937
Excédent des revenus sur les dépenses (des dépenses sur les revenus)	(15 827) \$	12 493 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers non vérifiés.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

État des actifs nets (déficits nets) non affectés
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010, avec chiffres correspondants de 2009

	2010	2009
Solde au début de l'exercice	17 887 \$	42 675 \$
Excédent des revenus sur les dépenses (des dépenses sur les revenus)	(15 827)	12 493
	2 060	55 168
Amortissement déduit des actifs nets en immobilisations	57 616	39 907
Affectation des actifs nets non affectés	(35 682)	(55 558)
Amortissement des apports reportés sur immobilisations	(37 499)	(21 630)
Actifs nets (déficits nets) non affectés à la fin de l'exercice	(13 505) \$	17 887 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers non vérifiés.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

État des flux de trésorerie
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010, avec chiffres correspondants de 2009

	2010	2009
Activités d'exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	(15 827) \$	12 493 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations	57 616	39 907
Amortissement des apports reportés sur les immobilisations	(37 499)	(21 630)
	4 290	30 770
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :		
Débiteurs	(1 778)	3 473
Subvention à recevoir	(49 967)	50 000
Frais payés d'avance	(4 302)	(1 949)
Créditeurs	13 555	(1 269)
Revenus et subventions perçus d'avance	3 171	42 099
	(35 031)	123 124
Activités d'investissement :		
Variation des placements à long terme	-	16 645
Variation des placements temporaires	-	5 000
Acquisition d'immobilisations	(155 453)	(86 270)
	(155 453)	(64 625)
Activités de financement :		
Variation nette de l'emprunt bancaire à court terme	12 000	(20 000)
Emprunt à long terme	-	13 567
Remboursement de la dette à long terme	(11 241)	(56 418)
Apports reçus pour achat d'immobilisations amortissables	131 012	73 563
	131 771	10 712
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(58 713)	69 211
Insuffisance au début de l'exercice	59 444	(9 767)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	731 \$	59 444 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers non vérifiés.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

1. Statut et nature des activités :

La corporation est constituée en vertu de la Partie III de la loi sur les compagnies du Québec. La corporation est exemptée des impôts sur les bénéfices. Son objectif est de mettre en valeur le territoire du Massif du Sud.

2. Principales conventions comptables :

a) Référentiel comptable applicable :

Les états financiers sont établis conformément au référentiel des « normes comptables en vigueur avant le basculement », soit la Partie V du Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés. Ces normes s'entendent des normes appliquées par l'organisme avant qu'il n'adopte les normes comptables pour les organismes sans but lucratif, soit la Partie III du Manuel. Les nouvelles normes ne sont pas encore publiées et leur date d'entrée en vigueur n'est pas déterminée.

b) Constatation des apports :

La corporation applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée. Les apports reçus en dotations sont constatés à titre d'augmentation directe des actifs nets au cours de l'exercice.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers, suite
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

2. Principales conventions comptables (suite) :

c) Base de mesure des actifs et des passifs financiers :

Évaluation initiale :

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers sont évalués et enregistrés à leur juste valeur.

Évaluation ultérieure :

À la suite de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont évalués comme suit :

Actifs financiers :

L'encaisse est classée comme actif détenu à des fins de transaction. Elle est comptabilisée à sa juste valeur.

Les débiteurs et les subventions à recevoir sont classés comme prêts et créances. Ils sont évalués au coût après amortissement, lequel correspond généralement au montant comptabilisé initialement moins toute provision pour créances douteuses.

Passifs financiers :

Les créditeurs, les revenus perçus d'avance et les subventions perçues d'avance sont classés comme autres passifs financiers. Ils sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

d) Apports reportés sur immobilisations :

Les apports reçus pour l'achat d'immobilisations sont amortis sur la durée de vie utile et selon la même méthode d'amortissement que les immobilisations qu'ils ont servi à acquérir.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers, suite
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

2. Principales conventions comptables (suite) :

e) Immobilisations :

Les immobilisations sont établies au coût. L'amortissement est déterminé selon les méthodes, les taux annuels et les périodes suivants :

Éléments d'actif	Méthodes	Taux et période
Sentiers	Linéaire	8 ans
Poste d'accueil	Dégressif	4 %
Refuge	Dégressif	10 %
Équipements et matériel informatique	Dégressif	30 %
Matériel roulant	Dégressif	30%

f) Instruments financiers :

Tel que prévu au manuel de l'Institut canadien des comptables agréés depuis décembre 2008, la corporation a fait le choix d'appliquer les recommandations du chapitre 3861 plutôt que celles des chapitres 3862 et 3863. Ce choix n'a pas d'incidence sur les résultats de l'organisme.

3. Modification de conventions comptables :

Au cours de l'exercice, la corporation a appliqué les nouvelles recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés quant à la comptabilisation, l'évaluation et la présentation de l'information financière propres aux organismes sans but lucratif contenues dans la série des chapitres 4400 et dans le chapitre 1540 du Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés. L'adoption de ces nouvelles normes a entraîné des modifications dans la présentation de l'état des flux de trésorerie et dans les notes afférentes à cet état financier ainsi qu'au bilan où les actifs nets investis en immobilisations sont maintenant présentés dans les affectations d'origine interne.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers, suite
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

4. Immobilisations :

			2010	2009
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrains	507 805 \$	- \$	507 805 \$	507 805 \$
Sentiers	231 119	39 674	191 445	75 486
Poste d'accueil	711 219	68 585	642 634	665 663
Refuge	2 500	1 866	634	705
Équipements et matériel informatique	10 252	9 347	905	1 293
Matériel roulant	25 856	18 730	7 126	1 760
	1 488 751 \$	138 202 \$	1 350 549 \$	1 252 712 \$

En date du 1er mai 2008, l'entreprise a poursuivi les activités de Société de gestion du Massif du Sud. Société de gestion du Massif du Sud a transféré à titre d'immobilisations des sentiers et des refuges dont la valeur, au prix d'un effort raisonnable, n'a pu être déterminé. Ces immobilisations n'ont donc pas été comptabilisés aux livres de l'entreprise.

5. Emprunt bancaire :

L'entreprise dispose d'une marge de crédit d'un montant autorisé de 25 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers, suite
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

6. Dette à long terme :

	2010	2009
Emprunt, taux préférentiel majoré de 3,1 %, remboursable en août 2010 en capital plus les intérêts mensuellement, garanti par un cautionnement de la MRC de Bellechasse	155 000 \$	155 000 \$
Emprunt, 8,25 %, remboursable jusqu'en août 2021 par versements mensuels de 1 164 \$ incluant les intérêts, garanti par l'universalité des biens et un cautionnement d'Investissement Québec, comportant une clause de rappel en février 2012	102 968	108 209
Emprunt, 3,25 %, remboursable jusqu'en juin ²⁰¹⁶ 2019 par versements mensuels de 667 \$ en capital plus les intérêts (*)	74 000	80 000
	331 968	343 209
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	168 687	160 940
	163 281 \$	182 269 \$

Les échéances de la dette à long terme pour chacun des cinq exercices suivant le 31 mars 2010 sont : 2011 - 168 687 \$; 2012 - 14 174 \$; 2013 - 14 703 \$; 2014 - 15 278 \$ et 2015 - 15 902 \$.

(*) L'emprunt est assorti de clauses restrictives prévoyant le maintien de certains ratios financiers. Ces clauses n'étaient pas respectées en fin d'exercice.

7. Apports reportés sur immobilisations :

	2010	2009
Apports reportés sur immobilisations	269 877 \$	269 877 \$
Commandites-poste accueil	54 312	54 312
Subventions sentiers	202 375	71 363
Amortissement accumulé	(65 569)	(28 070)
	460 995 \$	367 482 \$



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers, suite
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

8. Évolution des actifs nets en immobilisation :

	2010	2009
Solde au début	542 021 \$	504 740 \$
Amortissement des immobilisations	(57 616)	(39 907)
Affectation de l'actifs nets non affectés	35 682	55 558
Amortissement des apports reportés sur immobilisations	37 499	21 630
Solde à la fin	557 586 \$	542 021 \$

9. Engagements :

La corporation s'est engagée en vertu d'un bail emphytéotique à louer des terrains à une société pour une période de 99 ans échéant le 20 juin 2088 à raison de 100 \$ annuellement, plus une redevance annuelle additionnelle égale à dix pourcent (10 %) du revenu net comptable de la société, calculé avant impôt et investissement. Le coût de ces terrains est de 83 800 \$.

10. Instruments financiers :

Juste valeur :

Éléments à court terme :

La juste valeur des actifs et des passifs financiers présentés à court terme est équivalente à la valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée.

Dette à long terme :

La juste valeur des dettes à long terme comportant un taux d'intérêt variable est équivalente à la valeur comptable étant donné que le taux fluctue en fonction du marché.

La juste valeur de la dette à long terme comportant un taux d'intérêt fixe se rapprochent de la valeur comptable étant donné que les taux d'intérêts ne s'écartent pas de façon significative de ceux offerts sur le marché à la société pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Notes afférentes aux états financiers, suite
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010

11. Informations sur le capital: :

Les objectifs de l'entreprise en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité de poursuivre ses activités et de fournir des services à ses membres.

L'entreprise gère des subventions pour lesquelles il existe des affectations d'origine externe précisant les conditions à respecter pour utiliser ces ressources financières. L'entreprise s'est conformé aux conditions particulières de chacune des subventions.



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Annexe - Revenus généraux, frais généraux et frais administratifs
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010, avec chiffres correspondants de 2009

	2010	2009
Revenus généraux :		
Contributions municipales et autres	37 000 \$	21 500 \$
Revenus d'intérêts et remboursement d'intérêts sur dette à long terme	7 284	9 493
Remboursement de taxes foncières	5 080	7 125
Revenus de location	16 494	9 369
	65 858 \$	47 487 \$
Frais généraux et frais administratifs :		
Salaires et avantages sociaux	8 526 \$	5 483 \$
Assurances	9 857	9 762
Entretien et réparations	3 214	4 887
Créances douteuses	-	1 645
Taxes foncières	16 725	18 715
Abonnement et cotisations	899	746
Électricité	4 492	4 894
Papeterie et dépenses de bureau	2 022	2 037
Télécommunication	3 118	3 292
Honoraires professionnels	2 215	5 825
Frais de déplacements	383	207
Amortissement :		
Poste d'accueil	26 699	27 736
Refuge	71	78
Équipement et matériel informatique	388	555
Matériel roulant	1 568	754
Frais postaux	130	272
Honoraires et plan d'affaires	9 859	57
Intérêts et frais bancaires	919	1 456
Intérêts de la dette à long terme	18 510	17 615
	109 595 \$	106 016 \$



CORPORATION D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DU MASSIF DU SUD

Annexe - Frais d'exploitation du parc
(non vérifié)

Exercice terminé le 31 mars 2010, avec chiffres correspondants de 2009

	2010	2009
Frais généraux du parc:		
Salaires et avantages sociaux	23 322 \$	20 668 \$
Frais d'exploitation	5 386	21 865
Entretien et réparations	4 229	1 453
Amortissement des sentiers	28 890	10 784
Publicité et mise en marché	6 610	3 544
Intérêts et frais bancaires	1 139	1 064
	69 576 \$	59 378 \$



