

Université de Sherbrooke
États financiers consolidés
au 30 avril 2016

Université de Sherbrooke
États financiers consolidés
au 30 avril 2016

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
États financiers	
Produits et charges consolidés	4
Évolution des soldes de fonds consolidés	5
Flux de trésorerie consolidés	6
Bilan consolidé	7
Notes complémentaires	8 - 24

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil d'administration de
Université de Sherbrooke

Raymond Chabot Grant Thornton
S.E.N.C.R.L.
Bureau 500
455, rue King Ouest
Sherbrooke (Québec) J1H 6G4

Téléphone : 819 822-4000
Sans frais : 1 800 567-6958
Télécopieur : 819 821-3640
www.rcgt.com

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Université de Sherbrooke, qui comprennent le bilan consolidé au 30 avril 2016 et les états consolidés des produits et charges, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés 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'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Université de Sherbrooke au 30 avril 2016 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.

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

Sherbrooke
Le 26 septembre 2016

Université de Sherbrooke

Produits et charges consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits								
Subventions								
Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur	251 593	250 324	2 359	3 196	16 976	19 742	270 928	273 262
Autres	12 981	13 147	119 506	119 273	28 527	28 786	161 014	161 206
Droits de scolarité								
Enseignement régulier	45 926	44 579					45 926	44 579
Enseignement particulier	404	465					404	465
Ventes	32 583	29 444					32 583	29 444
Dons et contributions								
La Fondation de l'Université de Sherbrooke			6 331	6 358	409	358	6 740	6 716
Autres organismes	631	616					631	616
Produits nets de placements (note 4)	3 304	1 217					3 304	1 217
Autres produits	29 339	27 313			3		29 342	27 313
	376 761	367 105	128 196	128 827	45 915	48 886	550 872	544 818
Charges								
Enseignement	221 668	216 821	37 657	38 915			259 325	255 736
Recherche	17 775	16 934	85 106	84 049			102 881	100 983
Services à la collectivité	6 083	7 053	2 746	2 778			8 829	9 831
Soutien à l'enseignement	23 594	24 457	11	7			23 605	24 464
Services et aide aux étudiants	15 219	15 502	2 647	2 804			17 866	18 306
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	59 168	59 900	29	48			59 197	59 948
Entreprises auxiliaires	11 486	10 339					11 486	10 339
Avantages sociaux futurs	294	599					294	599
Intérêts sur les obligations et les emprunts					15 631	16 265	15 631	16 265
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles					48 174	48 584	48 174	48 584
Biens sous le seuil de capitalisation					1 290	847	1 290	847
Biens de nature non capitalisable					310	442	310	442
Perte sur la cession d'immobilisations corporelles						29		29
Transferts à d'autres organismes					25	55	25	55
	355 287	351 605	128 196	128 601	65 430	66 222	548 913	546 428
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	21 474	15 500	–	226	(19 515)	(17 336)	1 959	(1 610)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et les notes 4 et 5 fournissent d'autres informations sur les produits et charges consolidés.

Université de Sherbrooke

Évolution des soldes de fonds consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2016

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Soldes de fonds (négatifs) au début								
Soldes de fonds (négatifs) déjà établis	(124 048)	(134 033)			28 780	29 923	(95 268)	(104 110)
Modification comptable (note 2)	37 878	36 115					37 878	36 115
Soldes de fonds (négatifs) redressés	(86 170)	(97 918)			28 780	29 923	(57 390)	(67 995)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	21 474	15 500		226	(19 515)	(17 336)	1 959	(1 610)
Avantages sociaux futurs - réévaluations et autres éléments	(22 598)	12 089					(22 598)	12 089
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables					220	126	220	126
Virements interfonds (note 6)	(21 105)	(15 841)		(226)	21 105	16 067		
Soldes de fonds (négatifs) à la fin	(108 399)	(86 170)	-	-	30 590	28 780	(77 809)	(57 390)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Université de Sherbrooke

Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

	2016	2015
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	1 959	(1 610)
Éléments hors caisse		
Perte (reprise) de valeur des actifs financiers évalués au coût après amortissement	1	(87)
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations corporelles	(3)	29
Amortissement de l'escompte et des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme	10	9
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	(35 706)	(38 183)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	48 174	48 584
Avantages sociaux futurs	294	599
Variations d'autres éléments d'actif et de passif	(4 887)	6 003
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>9 842</u>	<u>15 344</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements	(170)	(35)
Cession de placements	840	508
Immobilisations corporelles et incorporelles	(33 124)	(38 433)
Cession d'immobilisations corporelles	20	525
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(32 434)</u>	<u>(37 435)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette des emprunts bancaires	(33 999)	(12 301)
Emprunts à long terme	69 400	31 032
Remboursement de la dette à long terme	(47 697)	(35 427)
Apports afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	38 209	38 846
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>25 913</u>	<u>22 150</u>
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 321	59
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 877	1 818
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>5 198</u>	<u>1 877</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Université de Sherbrooke

Bilan consolidé

au 30 avril 2016

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF								
Court terme								
Encaisse	5 198	1 877					5 198	1 877
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 7)	42 259	41 392	68 905	62 628	14 726	15 518	125 890	119 538
Stocks	558	558					558	558
Frais payés d'avance	6 268	5 826					6 268	5 826
Avances interfonds, sans intérêt			34 604	30 970				
	<u>54 283</u>	<u>49 653</u>	<u>103 509</u>	<u>93 598</u>	<u>14 726</u>	<u>15 518</u>	<u>137 914</u>	<u>127 799</u>
Long terme								
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 7)	356	236			81 786	90 574	82 142	90 810
Frais payés d'avance	116	125					116	125
Placements (note 8)	2 672	3 344					2 672	3 344
Immobilisations corporelles (note 9)					694 858	712 689	694 858	712 689
Immobilisations incorporelles (note 10)					5 350	1 815	5 350	1 815
	<u>57 427</u>	<u>53 358</u>	<u>103 509</u>	<u>93 598</u>	<u>796 720</u>	<u>820 596</u>	<u>923 052</u>	<u>936 582</u>
PASSIF								
Court terme								
Emprunts bancaires (note 11)	49 472	42 998			51 611	92 084	101 083	135 082
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12)	37 618	44 600	258	193	4 628	4 757	42 504	49 550
Produits reportés (note 13)	3 298	3 845					3 298	3 845
Dus interfonds, sans intérêt	18 292	13 831			16 312	17 139		
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an					127 428	47 342	127 428	47 342
	<u>108 680</u>	<u>105 274</u>	<u>258</u>	<u>193</u>	<u>199 979</u>	<u>161 322</u>	<u>274 313</u>	<u>235 819</u>
Long terme								
Passif au titre des prestations définies (note 20)	57 146	34 254					57 146	34 254
Dettes à long terme (note 16)					351 207	409 580	351 207	409 580
Apports reportés								
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 14)			103 251	93 405			103 251	93 405
Afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles (note 15)					214 944	220 914	214 944	220 914
	<u>165 826</u>	<u>139 528</u>	<u>103 509</u>	<u>93 598</u>	<u>766 130</u>	<u>791 816</u>	<u>1 000 861</u>	<u>993 972</u>
SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)								
Affectations d'origine interne (note 17)	32 116	32 350					32 116	32 350
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne	(140 515)	(118 520)					(140 515)	(118 520)
Investis en immobilisations					30 590	28 780	30 590	28 780
	<u>(108 399)</u>	<u>(86 170)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30 590</u>	<u>28 780</u>	<u>(77 809)</u>	<u>(57 390)</u>
	<u>57 427</u>	<u>53 358</u>	<u>103 509</u>	<u>93 598</u>	<u>796 720</u>	<u>820 596</u>	<u>923 052</u>	<u>936 582</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil d'administration

Rectrice


 Récteur adjoint et vice-recteur aux ressources humaines et financières

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

1 - STATUTS ET OBJECTIFS DE L'UNIVERSITÉ

L'Université de Sherbrooke (ci-après l'« Université ») a été constituée en vertu de la Loi relative à l'Université de Sherbrooke, sanctionnée le 5 mars 1954 par la législature du Québec et amendée le 23 juin 1978. Elle est un organisme de bienfaisance enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu. L'Université offre des services d'enseignement et poursuit des activités de recherche associées à l'enseignement.

2 - MODIFICATION COMPTABLE ET CHANGEMENT D'ESTIMATION COMPTABLE

Au cours de l'exercice, l'Université a choisi de modifier la méthode de comptabilisation des avantages sociaux futurs. La période d'attribution des allocations de retraite a été modifiée pour prendre fin à la cessation d'emploi, au départ à la retraite ou au décès, selon le premier événement, au lieu de prendre fin à la fin de la période de service validée. Cette modification comptable a été adoptée de manière rétrospective. Cette modification comptable a entraîné, au fonds de fonctionnement sans restriction, une diminution du passif au titre des prestations définies et du déficit tenant compte des affectations d'origine interne de 37 878 000 \$ au 30 avril 2015, une diminution de la charge d'avantages sociaux futurs et de l'insuffisance des produits par rapport aux charges de l'exercice de 1 763 000 \$ en 2015. Le montant de l'ajustement relatif aux exercices antérieurs aux exercices présentés de 36 115 000 \$ a été présenté en augmentation du solde d'ouverture du solde de fonds de l'exercice 2015.

De plus, l'Université a pris en compte des données raffinées au 31 décembre 2013 dans l'évaluation et l'extrapolation des allocations de retraite et des prestations de retraite graduelles au 1er mai 2015. Ce changement d'estimation comptable a été appliqué de manière prospective et a entraîné, au fonds de fonctionnement sans restriction, une diminution du passif au titre des prestations définies et du déficit tenant compte des affectations d'origine interne de 14 685 000 \$ à titre de réévaluations et autres éléments.

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les états financiers de l'Université sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, conformément aux besoins en matière d'information financière exprimés par le ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur (ci-après « MEES ») à la sous-section 1.1 du *Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du Système d'information financière des universités*.

Principes de consolidation

Les comptes de Gestion Socpra Inc., dans laquelle l'Université détient une participation de 100 %, sont consolidés.

Les comptes de Les Éditions DELISME Inc., dans laquelle l'Université détient une participation de 100 %, et de l'organisme contrôlé, La Fondation de l'Université de Sherbrooke, n'ont pas été consolidés dans les présents états financiers consolidés. La note 21 présente les informations concernant ces entités.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Estimations comptables

Pour dresser les états financiers consolidés, la direction de l'Université doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers consolidés 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'Université 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'Université 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'Université qu'en leur qualité de membres de la direction (ainsi que les membres de la famille proche) sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût ou au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés aux résultats consolidés au cours de l'exercice où ils sont engagés.

Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'Université sont évalués au coût ou au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception des placements en instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif, soit les actions de sociétés cotées en Bourse, qui sont évalués à la juste valeur.

Les coûts de transaction relatifs aux actifs et passifs financiers évalués au coût après amortissement sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de l'instrument financier correspondant.

L'amortissement des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme est constaté à l'état consolidé des produits et charges à titre de frais d'intérêts.

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'Université détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si l'Université 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 consolidé des produits et charges à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût ou au coût après amortissement est comptabilisée aux résultats consolidés au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

Comptabilité par fonds

Les fonds sont divisés en trois catégories :

- Le fonds de fonctionnement sans restriction reflète les opérations de nature courante de l'Université et pour lesquelles il n'y a pas de limitation extérieure quant à l'utilisation des fonds;
- Le fonds de fonctionnement avec restrictions reflète les opérations pour lesquelles les pourvoyeurs de fonds ont établi de façon spécifique l'utilisation permise;
- Le fonds d'immobilisations sert à l'enregistrement des opérations relatives aux immobilisations et à leur financement.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Garanties

Les contrats de garantie financière sont initialement évalués à la juste valeur. Par la suite, ces contrats sont évalués au plus élevé du :

- montant de l'obligation éventuelle en vertu du contrat que l'Université juge probable qu'elle aura à payer;
- montant constaté initialement moins, le cas échéant, un amortissement cumulatif représentant la portion de l'obligation éteinte de l'Université à l'égard de ladite garantie.

Conversion de devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Tous les gains ou pertes de change sont de nature courante et sont inclus à l'état consolidé des produits et charges.

Constatation des produits

Apports

L'Université 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 du fonds approprié au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié 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 sous forme d'immobilisations qui ne sont pas amorties ou les apports affectés à l'acquisition de telles immobilisations et les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds appropriés.

De plus, l'Université constate les apports reçus sous forme de fournitures et de services lorsque la juste valeur de ces apports peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que l'Université aurait dû se procurer autrement ces fournitures et services pour son fonctionnement régulier.

Produits nets de placements

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction et les produits qui en découlent sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les produits nets de placements incluent les produits d'intérêts, les produits de dividendes et les variations de la juste valeur.

Les produits d'intérêts affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les produits d'intérêts non affectés sont comptabilisés dans le fonds de fonctionnement sans restriction lorsqu'ils sont gagnés. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et plus spécifiquement de la façon suivante :

- Les produits d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice et sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif;
- Les produits d'intérêts sont comptabilisés à l'état consolidé des produits et charges au poste Produits nets de placements quel que soit le classement de l'actif financier afférent.

Les produits de dividendes sont constatés au moment où ils sont acquis par l'Université.

Les variations de la juste valeur sont constatées au moment où elles se produisent.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Autres produits

Les principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les ventes et les autres produits. Les produits sont constatés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Il y a une preuve convaincante de l'existence d'un accord;
- Les services ont été fournis;
- Le prix de vente est déterminé ou déterminable;
- L'encaissement est raisonnablement assuré.

Les produits sont constatés au fur et à mesure que les services sont fournis. Les produits reportés représentent les encaissements pour lesquels les produits ne sont pas gagnés.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de l'Université est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires, incluant les découverts bancaires dont les soldes fluctuent souvent entre le positif et le négatif, ainsi que les placements dont l'échéance n'excède pas trois mois à compter de la date d'acquisition ou rachetables en tout temps, sans pénalité.

Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Lorsque l'Université reçoit des apports sous forme d'immobilisations, le coût de celles-ci correspond à la juste valeur à la date de l'apport ou à la valeur symbolique de 1 \$ si la juste valeur ne peut être déterminée au prix d'un effort raisonnable.

Amortissement

Les immobilisations sont amorties en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les périodes suivantes :

	<u>Périodes</u>
Aménagement de terrains	10 et 20 ans
Bâtiments	
Bâtiments acquis ou construits	20, 40 ou 50 ans
Améliorations majeures aux bâtiments	25, 30 ou 40 ans
Matériel et équipement	3, 5 ou 15 ans
Équipement informatique	
Équipement de communication multimédia	
Mobilier et équipement de bureau	
Autre équipement	
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	10 ou 20 ans
Documents de bibliothèque, réseaux de télécommunication	10 ans
Matériel roulant	5 ans
Développement informatique	5 ou 10 ans
Améliorations locatives	Durée du bail
Logiciels	3 ans

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Réduction de valeur

Lorsque l'Université constate qu'une immobilisation corporelle ou incorporelle n'a plus aucun potentiel de service à long terme, l'excédent de la valeur comptable nette de l'immobilisation corporelle ou incorporelle sur sa valeur résiduelle est comptabilisé en charges à l'état consolidé des produits et charges.

Instruments financiers dérivés

L'Université utilise des instruments financiers dérivés dans la gestion de son risque de taux d'intérêt. La société n'utilise pas ces instruments financiers dérivés aux fins de transaction ou de spéculation.

L'Université a choisi d'utiliser la comptabilité de couverture pour comptabiliser le swap de taux d'intérêt auquel elle recourt pour se protéger des fluctuations de taux d'intérêt de sa dette portant intérêt à taux variable.

Lors de la mise en place de la relation de couverture, l'Université a constitué une documentation formelle concernant la relation de couverture, dans laquelle sont précisés l'élément couvert et l'élément de couverture correspondant, la nature du risque couvert ainsi que la durée prévue de la relation de couverture. Tant au moment de la mise en place de la relation de couverture que pendant toute sa durée, l'Université a l'assurance raisonnable que les conditions essentielles de l'élément de couverture et de l'élément couvert resteront les mêmes. Pour tous les éléments couverts qui consistent en une opération future, l'Université détermine qu'il est probable que l'opération future se réalisera au moment et au montant prévus, tels qu'ils ont été documentés lors de la mise en place de la relation de couverture.

L'Université cesse d'appliquer la comptabilité de couverture lorsque l'élément couvert ou l'élément de couverture cesse d'exister ou que les conditions essentielles de l'élément de couverture ne correspondent plus à celles de l'élément couvert.

Avantages sociaux futurs

L'Université constitue ses obligations en vertu des régimes de retraite à prestations définies à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour avoir droit aux avantages de retraite. Plus particulièrement, l'Université comptabilise au bilan consolidé ses obligations découlant des régimes à prestations définies, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes. L'Université détermine les obligations au titre des prestations définies en s'appuyant sur la plus récente évaluation actuarielle établie aux fins de la capitalisation, laquelle est extrapolée jusqu'à la date de fin d'exercice de l'Université. Le coût total des régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût financier, et il est comptabilisé à l'état consolidé des produits et charges sous le poste Avantages sociaux futurs. Les réévaluations et autres éléments, qui comprennent les gains et pertes actuariels relatifs aux obligations, la différence entre le rendement réel des actifs des régimes et les revenus d'intérêts imputés en réduction du coût financier ainsi que le coût des services passés, sont comptabilisés à l'état consolidé de l'évolution des soldes de fonds sous un poste distinct. Les réévaluations et autres éléments ne sont pas reclassés dans l'état consolidé des produits et charges au cours d'un exercice ultérieur.

4 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	2016	2015
	\$	\$
Placements évalués au coût après amortissement		
Non affectés		
Produits d'intérêts	340	666
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût		
Non affectés		
Produits de dividendes	2 964	551
	<u>3 304</u>	<u>1 217</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

5 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	2016	2015
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	15 263	15 806
Intérêts sur la dette à court terme	1 622	2 157
	<u>16 885</u>	<u>17 963</u>

6 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 21 105 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 (16 067 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2015) ont été transférées du fonds de fonctionnement sans restriction au fonds d'immobilisations afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations, aux remboursements d'emprunts à long terme et aux versements des intérêts sur la dette à long terme.

De plus, pour l'exercice terminé le 30 avril 2015, un montant de 226 000 \$ avait été transféré du fonds de fonctionnement avec restrictions au fonds de fonctionnement sans restriction concernant des subventions spécifiques non utilisées au 30 avril 2015, le tout conformément au point 5.1 des règles budgétaires du ministère 2014-2015.

7 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	2016	2015
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	9 620	10 244
Subventions - MEES	29 742	27 999
Droits de scolarité	3 253	3 385
	<u>42 615</u>	<u>41 628</u>
Moins : ventes, entreprises indépendantes et autres encaissables à plus de un an	(356)	(236)
	<u>42 259</u>	<u>41 392</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	<u>68 905</u>	<u>62 628</u>
Fonds d'immobilisations		
Subventions - MEES	84 918	93 775
Autres	11 594	12 317
	<u>96 512</u>	<u>106 092</u>
Moins : subventions MEES encaissables à plus de un an	(81 786)	(90 574)
	<u>14 726</u>	<u>15 518</u>
	<u>125 890</u>	<u>119 538</u>

8 - PLACEMENTS

	2016	2015
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Actions de sociétés fermées	56	61
Participation dans une société en commandite	1 393	2 170
Prêt à un organisme, 2,2 % (4,736 % au 30 avril 2015), encaissable par mensualités de 2 842 \$ (4 041 \$ au 30 avril 2015), capital et intérêts	817	833
Papier commercial, taux de 0,9 % (1 % au 30 avril 2015), encaissable en juillet 2016	280	280
Actions d'une société cotée en Bourse	126	
	<u>2 672</u>	<u>3 344</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2016		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 745		2 745
Aménagement de terrains	41 413	26 011	15 402
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	470 720	94 378	376 342
Améliorations majeures aux bâtiments	199 230	73 355	125 875
Matériel et équipement			
Équipement informatique	6 028	3 550	2 478
Équipement de communication multimédia	7 023	2 976	4 047
Mobilier et équipement de bureau	5 816	4 226	1 590
Autre équipement	3 131	1 016	2 115
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	227 213	104 297	122 916
Documents de bibliothèque	13 129	9 120	4 009
Matériel roulant	750	324	426
Réseaux de télécommunication	3 680	1 931	1 749
Constructions en cours	30 964		30 964
Oeuvres d'art	2 966		2 966
Actifs non amortissables	562		562
Dépôts sur des équipements	342		342
Améliorations locatives	463	133	330
	1 016 175	321 317	694 858
			2015
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 745		2 745
Aménagement de terrains	40 820	24 787	16 033
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	470 557	85 117	385 440
Améliorations majeures aux bâtiments	190 667	66 951	123 716
Matériel et équipement			
Équipement informatique	7 760	3 727	4 033
Équipement de communication multimédia	7 008	2 887	4 121
Mobilier et équipement de bureau	6 599	4 062	2 537
Autre équipement	2 985	855	2 130
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	228 468	91 860	136 608
Documents de bibliothèque	15 762	11 817	3 945
Matériel roulant	581	325	256
Réseaux de télécommunication	3 676	1 563	2 113
Constructions en cours	23 499		23 499
Oeuvres d'art	2 770		2 770
Actifs non amortissables	539		539
Dépôts sur des équipements	1 833		1 833
Améliorations locatives	452	81	371
	1 006 721	294 032	712 689

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

Des intérêts d'un montant de 2 400 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 (14 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2015) ont été capitalisés aux immobilisations corporelles.

Des immobilisations d'un montant de 535 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 (172 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2015) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Crédeurs et autres dettes d'exploitation inclut une somme de 1 944 000 \$ au 30 avril 2016 (1 708 000 \$ au 30 avril 2015) liée à l'acquisition d'immobilisations corporelles.

10 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	2016		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	6 222	1 280	4 942
Logiciels	1 015	607	408
	<u>7 237</u>	<u>1 887</u>	<u>5 350</u>
	2015		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	1 913	731	1 182
Logiciels	1 279	646	633
	<u>3 192</u>	<u>1 377</u>	<u>1 815</u>

11 - EMPRUNTS BANCAIRES

L'Université dispose d'une facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 258 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel moins 1 % (1,7 %; 1,85 % au 30 avril 2015) ou au taux des acceptations bancaires (taux variant de 1,01 % à 1,02 %; 1,08 % au 30 avril 2015) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2017.

12 - CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	2016	2015
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	27 982	26 955
Salaires et charges sociales à payer	14 522	22 595
	<u>42 504</u>	<u>49 550</u>

Les sommes à remettre à l'État totalisent 6 000 \$ au 30 avril 2016 (4 960 000 \$ au 30 avril 2015).

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

13 - PRODUITS REPORTÉS

	2016	2015
	\$	\$
Droits de scolarité	1 135	991
Ventes	1 699	2 360
Autres	464	494
	<u>3 298</u>	<u>3 845</u>

14 - APPORTS REPORTÉS - FONDS DE FONCTIONNEMENT AVEC RESTRICTIONS

	2016	2015
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	93 405	93 079
Montants encaissés	138 042	129 153
Montants constatés à titre de produits	(128 196)	(128 827)
Solde à la fin	<u>103 251</u>	<u>93 405</u>

15 - APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	2016	2015
	\$	\$
Solde au début	220 914	225 223
Apports reçus sous forme d'immobilisations corporelles	535	53
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 869	22 111
Montants constatés à titre de produits	(26 374)	(26 473)
Solde à la fin	<u>214 944</u>	<u>220 914</u>

16 - DETTE À LONG TERME

	2016	2015
	\$	\$
Obligations (*)		
Série 11C, 4,35 %, échéant le 26 avril 2017 (valeur nominale de 4 450 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,59 %)	4 440	4 430
Fonds d'amortissement	(2 250)	(2 000)
	<u>2 190</u>	<u>2 430</u>
Emprunts hypothécaires		
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 080 000 \$ plus les intérêts au taux de 4,94 %, échéant en juin 2034	21 600	22 680
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 2 249 121 \$ plus les intérêts au taux de 3,544 %, échéant en décembre 2016	23 755	26 004

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

16 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 464 907 \$ plus les intérêts au taux de 2,6497 %, échéant en juin 2016	19 676	21 140
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 410 760 \$ plus les intérêts au taux de 1,9924 %, échéant en avril 2017	28 215	29 626
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 394 296 \$ plus les intérêts au taux de 2,406 %, échéant en décembre 2018	4 178	4 572
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 726 000 \$ plus les intérêts au taux de 2,0919 %, échéant en avril 2017	22 740	24 466
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MDEIE, versements semestriels de 152 065 \$, capital et intérêts, au taux de 1,92 %, échéant en mai 2016	150	446
Au taux de 4,1844 %		18 120
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 627 600 \$ plus les intérêts au taux de 2,463 %, échéant en décembre 2019	11 617	12 245
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 861 648 \$ plus les intérêts au taux de 2,437 %, échéant en décembre 2019	10 563	11 425
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 764 800 \$ plus les intérêts au taux de 2,286 %, échéant en décembre 2018	2 058	2 822
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 3 318 096 \$ plus les intérêts au taux de 2,398 %, échéant en mai 2019	49 864	53 182
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 412 560 \$ plus les intérêts au taux de 1,435 %, échéant en décembre 2016	6 675	7 088
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 780 000 \$ plus les intérêts au taux de 3,592 %, échéant en juin 2034	18 720	19 500
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels de 563 441 \$, capital et intérêts, au taux de 2,12 %, échéant en février 2025	4 543	4 997
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels de 116 729 \$, capital et intérêts, au taux de 2,12 %, échéant en février 2025	941	1 035
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 530 029 \$ plus les intérêts, au taux de 2,161 %, échéant en mars 2025	4 970	5 500

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

16 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 760 000 \$ plus les intérêts, au taux de 3,149 %, échéant en juin 2034	19 000	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 147 648 \$ plus les intérêts, au taux de 2,842 %, échéant en mars 2031	17 000	
Au taux de 1,626 %		689
Au taux de 1,83 %		338
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESI, versements semestriels de 5 114 411 \$, capital et intérêts, au taux de 3,119 %, échéant en septembre 2022	59 346	67 463
Garantis par des immeubles, versements annuels de 337 752 \$, capital et intérêts, financés à même le produit d'une subvention du gouvernement du Québec :		
Résidence, 389 chambres, 6,875 %, échéant en mars 2020	723	878
École de musique, 6,875 %, échéant en septembre 2020	267	317
Résidence, 142 chambres, 6,875 %, échéant en février 2021	235	274
Emprunts autres sources		
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 458 635 \$, capital et intérêts, au taux de 5,042 %, échéant en décembre 2039	75 950	77 569
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts, au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	21 444	21 914
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts, au taux de 3,846 %, échéant en juillet 2030	16 141	16 975
	<u>440 371</u>	<u>451 265</u>
Emprunts bancaires		
Subventionnés par le gouvernement du Québec		
Remboursables à même le produit de subventions :		
Rénovations du Centre culturel		
Versements annuels en capital de 100 000 \$, plus les intérêts, au taux de 5,43 %, renouvelables en octobre 2017	150	250
Versements semi-annuels de 49 343 \$, capital et intérêts, au taux de 2,68 %, échéant en juin 2018	237	328
Remboursable à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction :		
Pavillon multifonctionnel, versements mensuels de 27 411 \$, capital et intérêts, au taux de 2,868 %, échéant en juin 2024	2 392	2 649
Au taux variable CDOR 1 mois plus 0,71 % (1,653 %), remboursable par versements mensuels de 180 671 \$, capital et intérêts, échéant en mars 2036	33 295	
	<u>36 074</u>	<u>3 227</u>
	478 635	456 922
Moins : tranche échéant à moins de un an	<u>(127 428)</u>	<u>(47 342)</u>
	<u>351 207</u>	<u>409 580</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

16 - DETTE À LONG TERME (suite)

(*) Les obligations sont garanties, capital et intérêts, par la cession et le transport de subventions du MEES. Les montants requis à chaque échéance proviennent des crédits qui sont votés annuellement par le gouvernement du Québec, sauf en ce qui concerne le fonds d'amortissement dont les crédits sont réservés lors de l'émission des obligations.

Les remboursements en capital contractuels de la dette à long terme à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

	\$
2017	127 428
2018	24 703
2019	27 865
2020	77 202
2021	19 880
2022 et suivantes	201 316

Les remboursements en capital de la dette à long terme tiennent compte d'une somme de 250 000 \$ devant être versée à même l'augmentation éventuelle du fonds d'amortissement.

17 - SOLDE DE FONDS GREVÉ D'AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

Les principales catégories d'affectations d'origine interne grevant le solde de fonds de fonctionnement sans restriction sont les suivantes :

	2016	2015
	\$	\$
Appui à la recherche	25 889	26 447
Fonds d'éducation continue	4 277	4 191
Programmes d'aide au personnel	48	53
Perfectionnement	308	354
Appui à des projets spécifiques	595	452
Appui à l'enseignement	604	485
Appui facultaire à la recherche	387	360
Appui au développement des ressources humaines	8	8
	<u>32 116</u>	<u>32 350</u>

18 - ÉVENTUALITÉS

Poursuites

Dans le cours normal de ses activités, l'Université fait face à diverses poursuites judiciaires comprenant des réclamations relatives au droit du travail et au Code civil. Bien que l'on ne puisse prédire avec certitude l'issue des poursuites engagées et en cours au 30 avril 2016, la direction est d'avis que ces litiges seront réglés sans incidence significative sur les états financiers consolidés de l'Université.

Cautionnement d'emprunts

L'Université garantit des emprunts contractés par deux organismes sans but lucratif jusqu'en avril 2046. Le risque de perte maximale en vertu de ces cautions est de 7 560 000 \$. Au 30 avril 2016, les emprunts totalisent 4 777 997 \$. L'Université estime que la probabilité d'avoir à engager des coûts importants en raison de ces cautions est faible.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

19 - ENGAGEMENTS

Location-exploitation et contrats de services

L'Université s'est engagée par baux et par contrats pour des locaux et des services. Le solde des engagements s'établit à 27 203 000 \$, dont environ 98 % des montants à verser en 2016-2017 pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le MEES. Les paiements minimums exigibles au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2017	3 451	2 086
2018	3 378	448
2019	3 425	272
2020	3 477	154
2021	3 531	42
2022 et suivants	6 917	22

Immobilisations

À la suite de l'approbation du MEES, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions. Les engagements non concrétisés au 30 avril 2016 s'élèvent à environ 11 433 000 \$, dont un montant de 342 182 \$ a déjà été versé à titre de dépôt sur des équipements.

20 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

L'Université a un régime hybride avec une combinaison de deux composantes, soit une composante à prestations définies et une composante à cotisations définies. Ce régime garantit à la plupart de ses salariés le paiement de prestations de retraite. De plus, l'Université offre un régime d'assurance collective comprenant une assurance maladie, une assurance invalidité et une assurance vie. L'assurance maladie est offerte aussi pour les retraités éligibles jusqu'au 31 octobre 2014 (cet avantage n'est plus offert depuis le 1er novembre 2014).

La composante à prestations définies garantit un montant minimum annuel. Ce montant est fixé selon une formule prédéterminée reposant sur le nombre d'années de service crédité ainsi que le salaire moyen des cinq meilleures années. La composante à cotisations définies, quant à elle, accumule, avec intérêts, les cotisations de l'employé et celles de l'Université et le montant accumulé servira à procurer au salarié un revenu à la retraite. La prestation de retraite proviendra de l'une ou l'autre de ces composantes, selon celle qui procurera la prestation la plus élevée au moment de la retraite du salarié.

L'indexation offerte sur les rentes payables du régime correspond à 50 % de l'indice des prix à la consommation, sous réserve d'une indexation maximale de 2 % par année.

Les régimes d'assurance maladie et d'assurance vie sont des régimes contributifs et les cotisations des salariés sont ajustées annuellement. Le régime fournit également des garanties d'assurance invalidité de longue et de courte durées, et ces régimes d'assurance invalidité peuvent être contributifs ou non selon la catégorie à laquelle appartient le salarié.

L'évaluation actuarielle la plus récente du régime de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 31 décembre 2013.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

20 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (suite)

La situation de capitalisation des régimes d'avantages sociaux s'établit comme suit :

	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies	356 919	313 289	1 600	1 670	358 519	314 959
Juste valeur des actifs des régimes	301 373	280 705			301 373	280 705
Situation de capitalisation – déficit et passif au titre des prestations définies	(55 546)	(32 584)	(1 600)	(1 670)	(57 146)	(34 254)

Principales hypothèses

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes (moyenne pondérée) :

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2016	2015	2016	2015
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	5,75 %	5,75 %	5,75 %	5,75 %
Taux de croissance de la rémunération	3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %
Coût des prestations				
Taux d'actualisation	5,75 %	5,75 %	5,75 %	5,75 %
Taux de croissance de la rémunération	3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %

21 - ENTITÉS CONTRÔLÉES

Les états financiers condensés de chacune des entités non consolidées sont les suivants :

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Les Éditions DELISME Inc. (b)	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Situation financière				
Total des actifs	76 536	70 731	217	151
Total des passifs	17 474	14 543	477	380
Total des actifs nets	59 062	56 188	(260)	(229)
	76 536	70 731	217	151

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

21 - ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Les Éditions DELISME Inc. (b)	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Résultats des activités				
Total des produits	15 382	18 304	366	146
Total des charges	4 096	3 709	397	213
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	11 286	14 595	(31)	(67)
Flux de trésorerie				
Activités de fonctionnement	4 513	1 835	20	(23)
Activités d'investissement	(4 507)	(1 835)	(6)	
Activités de financement			14	38
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6	—	28	15

(a) L'Université contrôle La Fondation de l'Université de Sherbrooke du fait que les deux entités ont des objectifs intégrés. L'objectif de La Fondation est de favoriser le développement de l'enseignement et de la recherche universitaire. La Fondation est un organisme de bienfaisance au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Au 30 avril 2016, le solde à recevoir de La Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 17 307 000 \$ (14 368 000 \$ au 30 avril 2015); le solde à payer s'élève à 1 128 000 \$ (1 067 000 \$ au 30 avril 2015).

La Fondation assume en partie ses frais directs de fonctionnement et de gestion ainsi que les frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique. À partir du 1er mai 2013, l'Université a assumé la totalité des frais relatifs aux services comptables et d'assistance aux opérations financières de La Fondation et de la Campagne majeure conjointe « Ensemble » ainsi qu'une partie des frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique de La Fondation en contrepartie d'une attribution annuelle versée à l'Université de Sherbrooke. Par ailleurs, l'Université de Sherbrooke assume en totalité les frais relatifs à la reconnaissance des donateurs et permet à La Fondation d'utiliser gratuitement ses locaux et sa base de données institutionnelle.

(b) L'Université contrôle l'entité Les Éditions DELISME Inc. puisqu'elle a acquis la totalité des actions de celle-ci le 15 mai 2012.

L'Université détient également un intérêt économique auprès d'un organisme sans but lucratif qui a été créé par les membres d'une faculté. L'Université n'exerce aucun contrôle ou n'a pas d'influence notable sur cet organisme. Au cours de l'exercice, cet organisme a octroyé à l'Université des contributions d'environ 5 487 000 \$ (3 854 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2015) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

22 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques financiers

Les principaux risques financiers auxquels l'Université est exposée sont détaillés ci-après.

Risque de crédit

L'Université est exposée au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés au bilan consolidé. L'Université a déterminé que les actifs financiers l'exposant davantage au risque de crédit sont les subventions et autres sommes à recevoir ainsi que les prêts à recevoir et le placement en papier commercial, étant donné que le manquement d'une de ces parties à ses obligations pourrait entraîner des pertes financières importantes pour l'Université.

Risque de marché

Les instruments financiers de l'Université l'exposent au risque de marché, plus particulièrement au risque de taux d'intérêt, au risque de change et au risque de prix autre, lesquels découlent à la fois des activités de fonctionnement, d'investissement et de financement :

– Risque de taux d'intérêt :

L'Université est exposée au risque de taux d'intérêt relativement aux actifs et passifs financiers portant intérêt à taux fixe et variable.

Certains placements et des dettes à long terme portent intérêt à taux fixe et exposent donc l'Université au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

Les emprunts bancaires et une dette à long terme portent intérêt à taux variable et exposent donc l'Université à un risque de flux de trésorerie découlant des variations des taux d'intérêt.

Un swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 33 400 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en mars 2036, a été désignée comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 2,725 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2016, le taux variable est de 1,653 %.

– Risque de change :

Au 30 avril 2016, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 1 377 000 \$ (1 624 000 \$ au 30 avril 2015) ainsi que des créiteurs libellés en dollars américains totalisant 214 000 \$ (350 000 \$ au 30 avril 2015).

– Risque de prix autre :

L'Université est exposée au risque de prix autre en raison des actions de sociétés fermées et d'une société cotée en Bourse, étant donné que des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, auraient pour effet d'entraîner des variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de ces instruments.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de l'Université est le risque qu'elle éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. L'Université est donc exposée au risque de liquidité relativement à l'ensemble des passifs financiers comptabilisés au bilan consolidé.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2016

(les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars)

22 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Valeur comptable des actifs financiers par catégories

La valeur comptable des actifs financiers de l'Université qui sont évalués au coût après amortissement totalise 214 327 000 \$ au 30 avril 2016 (213 338 000 \$ au 30 avril 2015), celle des actifs financiers évalués à la juste valeur totalise 126 000 \$ (0 \$ au 30 avril 2015) et celle des instruments de capitaux propres évalués au coût totalise 1 449 000 \$ (2 231 000 \$ au 30 avril 2015).

Passifs financiers garantis

Au 30 avril 2016, la valeur comptable des passifs financiers qui sont garantis est de 544 150 000 \$.

