

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2017**

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2017**

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



# Raymond Chabot Grant Thornton

## 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](http://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 2017 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 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 2017 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.* 1

Sherbrooke  
Le 25 septembre 2017

---

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A125487

## Université de Sherbrooke

### Produits et charges consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2017

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>								
Subventions								
Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur	261 802	251 593	2 223	2 359	19 866	16 976	283 891	270 928
Autres	13 085	12 981	120 099	119 506	29 771	28 527	162 955	161 014
Droits de scolarité								
Enseignement régulier	47 669	45 926					47 669	45 926
Enseignement particulier	277	404					277	404
Ventes	33 719	32 583					33 719	32 583
Dons et contributions								
La Fondation de l'Université de Sherbrooke	11		7 708	6 331	409	409	8 128	6 740
Autres organismes	659	631					659	631
Produits nets de placements (note 4)	1 606	3 304					1 606	3 304
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles					42		42	
Autres produits	30 016	29 339				3	30 016	29 342
	<b>388 844</b>	<b>376 761</b>	<b>130 030</b>	<b>128 196</b>	<b>50 088</b>	<b>45 915</b>	<b>568 962</b>	<b>550 872</b>
<b>Charges</b>								
Enseignement	226 235	221 668	38 750	37 657			264 985	259 325
Recherche	19 379	17 775	85 531	85 106			104 910	102 881
Services à la collectivité	6 534	6 083	3 097	2 746			9 631	8 829
Soutien à l'enseignement	24 649	23 594	2	11			24 651	23 605
Services et aide aux étudiants	15 922	15 219	2 650	2 647			18 572	17 866
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	61 350	59 168		29			61 350	59 197
Entreprises auxiliaires	12 961	11 486					12 961	11 486
Avantages sociaux futurs	3 791	294					3 791	294
Intérêts sur les obligations et les emprunts					15 721	15 631	15 721	15 631
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles					49 768	48 174	49 768	48 174
Biens sous le seuil de capitalisation					1 452	1 290	1 452	1 290
Biens de nature non capitalisable					344	310	344	310
Transferts à d'autres organismes						25		25
	<b>370 821</b>	<b>355 287</b>	<b>130 030</b>	<b>128 196</b>	<b>67 285</b>	<b>65 430</b>	<b>568 136</b>	<b>548 913</b>
<b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>	<b>18 023</b>	<b>21 474</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(17 197)</b>	<b>(19 515)</b>	<b>826</b>	<b>1 959</b>

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 2017

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Soldes de fonds (négatifs) au début	(108 399)	(86 170)			30 590	28 780	(77 809)	(57 390)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	18 023	21 474			(17 197)	(19 515)	826	1 959
Avantages sociaux futurs - réévaluations et autres éléments	75 746	(22 598)					75 746	(22 598)
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables					193	220	193	220
Virements interfonds (note 6)	(21 031)	(21 105)			21 031	21 105		
Soldes de fonds (négatifs) à la fin	(35 661)	(108 399)	-	-	34 617	30 590	(1 044)	(77 809)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2017

(en milliers de dollars)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>		
Excédent des produits par rapport aux charges	826	1 959
Éléments hors caisse		
Perte (reprise) de valeur des actifs financiers évalués au coût après amortissement	(1 137)	1
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	(42)	(3)
Amortissement de l'escompte et des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme	10	10
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	(40 478)	(35 706)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	49 768	48 174
Avantages sociaux futurs	3 791	294
Variations d'autres éléments d'actif et de passif	<u>5 705</u>	<u>(4 887)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>18 443</u>	<u>9 842</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements	(540)	(170)
Cession de placements	16	840
Immobilisations corporelles et incorporelles	(47 349)	(33 124)
Cession d'immobilisations corporelles	<u>100</u>	<u>20</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(47 773)</u>	<u>(32 434)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Variation nette des emprunts bancaires	65 932	(33 999)
Emprunts à long terme	87 726	69 400
Remboursements d'emprunts à long terme	(127 678)	(47 697)
Apports afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	<u>37 340</u>	<u>38 209</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>63 320</u>	<u>25 913</u>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>33 990</b>	<b>3 321</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>5 198</u>	<u>1 877</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>39 188</u></u>	<u><u>5 198</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Bilan consolidé

au 30 avril 2017  
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIF</b>								
Court terme								
Encaisse	39 188	5 198					39 188	5 198
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 7)	46 691	42 259	73 462	68 905	9 949	10 633	130 102	121 797
Stocks	582	558					582	558
Frais payés d'avance	6 614	6 268					6 614	6 268
Avances interfonds, sans intérêt			35 875	34 604				
	93 075	54 283	109 337	103 509	9 949	10 633	176 486	133 821
Long terme								
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 7)	281	356			78 750	85 879	79 031	86 235
Frais payés d'avance	106	116					106	116
Placements (note 8)	4 333	2 672					4 333	2 672
Actif au titre des prestations définies (note 20)	14 809						14 809	
Immobilisations corporelles (note 9)					691 269	694 858	691 269	694 858
Immobilisations incorporelles (note 10)					6 632	5 350	6 632	5 350
	112 604	57 427	109 337	103 509	786 600	796 720	972 666	923 052
<b>PASSIF</b>								
Court terme								
Emprunts bancaires (note 11)	76 301	49 472			90 714	51 611	167 015	101 083
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12)	44 803	37 618	147	258	4 625	4 628	49 575	42 504
Produits reportés (note 13)	3 893	3 298					3 893	3 298
Dus interfonds, sans intérêt	23 268	18 292			12 607	16 312		
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an					30 107	127 428	30 107	127 428
	148 265	108 680	147	258	138 053	199 979	250 590	274 313
Long terme								
Passif au titre des prestations définies (note 20)		57 146						57 146
Dette à long terme (note 16)					408 586	351 207	408 586	351 207
Apports reportés								
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 14)			109 190	103 251			109 190	103 251
Afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles (note 15)					205 344	214 944	205 344	214 944
	148 265	165 826	109 337	103 509	751 983	766 130	973 710	1 000 861
<b>SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)</b>								
Affectations d'origine interne (note 17)	31 990	32 116					31 990	32 116
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne	(67 651)	(140 515)					(67 651)	(140 515)
Investis en immobilisations					34 617	30 590	34 617	30 590
	(35 661)	(108 399)	-	-	34 617	30 590	(1 044)	(77 809)
	112 604	57 427	109 337	103 509	786 600	796 720	972 666	923 052

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil d'administration

Recteur

*Danyse Kemilland*  
Vice-rectrice à l'administration et au développement durable



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

(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

Au 1er mai 2016, l'Université a appliqué les nouvelles recommandations concernant l'évaluation du contrôle du chapitre 1591, « Filiales », de la Partie II du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité* qui sous-tendent le concept de contrôle du chapitre 4450, « Présentation des entités contrôlées et apparentées dans les états financiers des organismes sans but lucratif », de la Partie III du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*. Conformément aux dispositions transitoires, cette nouvelle norme, applicable aux états financiers des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, a été appliquée rétrospectivement. Antérieurement, l'Université appliquait les recommandations concernant l'évaluation du contrôle du chapitre 1590, « Filiales », ainsi que la NOC-15, « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables (variable interest entity) », de la Partie II du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*. Le chapitre 1591 apporte des changements notamment à l'identification des filiales d'une société. L'adoption du chapitre 1591 n'a entraîné aucun ajustement aux états financiers consolidés, puisque le périmètre de consolidation de l'Université est demeuré le même.

### 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.

#### 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 financiers 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.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *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.

#### **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 des devises**

L'Université utilise la méthode temporelle pour la conversion des opérations libellées dans une monnaie étrangère. Selon cette méthode, les éléments monétaires d'actif et de passif sont convertis au cours à la date du bilan consolidé. Les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis aux cours historiques, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur qui sont convertis au cours à la date du bilan consolidé. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période, à l'exception de l'amortissement des éléments d'actif convertis aux cours historiques qui est converti aux mêmes cours que les éléments correspondants. Les gains et les pertes de change afférents sont comptabilisés dans les résultats consolidés de l'exercice.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 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.

##### *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.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 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

#### 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. L'Université 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.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Instruments financiers dérivés

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Placements évalués au coût après amortissement		
Non affectés		
Produits d'intérêts	378	340
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût		
Non affectés		
Produits de dividendes	1 228	2 964
	<u>1 606</u>	<u>3 304</u>

### 5 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	15 466	15 263
Intérêts sur la dette à court terme	1 174	1 622
	<u>16 640</u>	<u>16 885</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 6 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 21 031 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 (21 105 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2016) 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.

### 7 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	9 745	9 620
Subventions - MEES	33 714	29 742
Droits de scolarité	3 513	3 253
	<u>46 972</u>	<u>42 615</u>
Moins : ventes, entreprises indépendantes et autres encaissables à plus de un an	(281)	(356)
	<u>46 691</u>	<u>42 259</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	<u>73 462</u>	<u>68 905</u>
Fonds d'immobilisations		
Subventions - MEES	78 394	84 918
Autres	10 305	11 594
	<u>88 699</u>	<u>96 512</u>
Moins : subventions MEES encaissables à plus de un an	(75 313)	(81 786)
Moins : subventions autres encaissables à plus de un an	(3 437)	(4 093)
	<u>9 949</u>	<u>10 633</u>
	<u>130 102</u>	<u>121 797</u>

### 8 - PLACEMENTS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Actions de sociétés fermées	556	56
Participation dans des sociétés en commandite	2 540	1 393
Prêt à un organisme, 2,35 % (2,2 % au 30 avril 2016), encaissable par mensualités de 2 905 \$ (2 842 \$ au 30 avril 2016), capital et intérêts	801	817
Papier commercial, taux de 0,95 % (0,90 % au 30 avril 2016), encaissable en juillet 2017	280	280
Actions d'une société cotée en Bourse	156	126
	<u>4 333</u>	<u>2 672</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2017		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	3 081		3 081
Aménagement de terrains	43 001	27 269	15 732
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	474 718	103 619	371 099
Améliorations majeures aux bâtiments	225 908	80 493	145 415
Matériel et équipement			
Équipement informatique	5 326	2 898	2 428
Équipement de communication multimédia	7 586	3 356	4 230
Mobilier et équipement de bureau	2 631	1 503	1 128
Autre équipement	3 415	1 195	2 220
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	227 036	117 083	109 953
Documents de bibliothèque	10 122	5 809	4 313
Matériel roulant	766	337	429
Réseaux de télécommunication	3 680	2 299	1 381
Constructions en cours	25 093		25 093
Oeuvres d'art	3 159		3 159
Actifs non amortissables	562		562
Améliorations locatives	1 267	221	1 046
	<u>1 037 351</u>	<u>346 082</u>	<u>691 269</u>
			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
	<u>1 016 175</u>	<u>321 317</u>	<u>694 858</u>

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

#### 9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

Des immobilisations d'un montant de 204 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 (535 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2016) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Crédeurs et autres dettes d'exploitation inclut une somme de 1 910 000 \$ au 30 avril 2017 (1 944 000 \$ au 30 avril 2016) liée à l'acquisition d'immobilisations corporelles.

#### 10 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	2017		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	8 196	1 913	6 283
Logiciels	750	401	349
	<b>8 946</b>	<b>2 314</b>	<b>6 632</b>
	2016		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	6 222	1 280	4 942
Logiciels	1 015	607	408
	<b>7 237</b>	<b>1 887</b>	<b>5 350</b>

#### 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 %; 1,7 % au 30 avril 2016) ou au taux des acceptations bancaires (0,94 %; taux variant de 1,01 % à 1,02 % au 30 avril 2016) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2017.

Après la fin d'exercice, l'Université a obtenu le renouvellement de la facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 220 000 000 \$, au même taux d'intérêt, renouvelable en juin 2018.

#### 12 - CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	2017	2016
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	29 457	27 982
Salaires et charges sociales à payer	20 118	14 522
	<b>49 575</b>	<b>42 504</b>

#### 13 - PRODUITS REPORTÉS

	2017	2016
	\$	\$
Droits de scolarité	1 327	1 135
Ventes	2 162	1 699
Autres	404	464
	<b>3 893</b>	<b>3 298</b>



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 14 - APPORTS REPORTÉS - FONDS DE FONCTIONNEMENT AVEC RESTRICTIONS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	103 251	93 405
Montants encaissés	135 969	138 042
Montants constatés à titre de produits	<u>(130 030)</u>	<u>(128 196)</u>
Solde à la fin	<u>109 190</u>	<u>103 251</u>

### 15 - APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Solde au début	214 944	220 914
Apports reçus sous forme d'immobilisations corporelles	11	535
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 291	19 869
Montants constatés à titre de produits	<u>(27 902)</u>	<u>(26 374)</u>
Solde à la fin	<u>205 344</u>	<u>214 944</u>

### 16 - DETTE À LONG TERME

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
<b>Obligations</b>		
Série 11C, 4,35 %		4 440
Fonds d'amortissement		<u>(2 250)</u>
	<u>-</u>	<u>2 190</u>
<b>Emprunts hypothécaires</b>		
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	20 520	21 600
Au taux de 3,544 %		23 755
Au taux de 2,6497 %		19 676
Au taux de 1,9924 %		28 215
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	3 784	4 178
Au taux de 2,0919 %		22 740
Au taux de 1,92 %		150
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	10 990	11 617
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	9 701	10 563
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	1 293	2 058

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

#### 16 - DETTE À LONG TERME (suite)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
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	46 546	49 864
Au taux de 1,435 %		6 675
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	17 940	18 720
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	4 080	4 543
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	845	941
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	4 440	4 970
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	18 240	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	15 852	17 000
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 2 326 821 \$ plus les intérêts, au taux de 2,149 %, échéant en septembre 2026	39 758	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 2 565 681 \$ plus les intérêts, au taux de 2,408 %, échéant en septembre 2026	27 768	
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	50 975	59 346
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	556	723
École de musique, 6,875 %, échéant en septembre 2020	213	267
Résidence, 142 chambres, 6,875 %, échéant en février 2021	192	235
<b>Emprunts autres sources</b>		
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 458 635 \$, capital et intérêts, au taux de 5,042 %, échéant en décembre 2039	74 237	75 950
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts, au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	20 948	21 444
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts, au taux de 3,846 %, échéant en juillet 2030	15 274	16 141
	<u>384 152</u>	<u>440 371</u>

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

#### 16 - DETTE À LONG TERME (suite)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
<b>Emprunts bancaires</b>		
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 %, échéant en octobre 2017	50	150
Versements semi-annuels de 49 343 \$, capital et intérêts, au taux de 2,68 %, échéant en juin 2018	144	237
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	2 129	2 392
Au taux variable CDOR 1 mois plus 0,71 % (1,606 %; 1,653 % au 30 avril 2016), remboursable par versements mensuels de 180 671 \$, capital et intérêts, échéant en mars 2036	32 018	33 295
Au taux variable CDOR 1 mois plus 0,85 % (1,746 %), remboursable par versements mensuels de 94 702 \$, capital et intérêts, échéant en avril 2037	20 200	
	<u>54 541</u>	<u>36 074</u>
	438 693	478 635
Moins : tranche échéant à moins de un an	<u>(30 107)</u>	<u>(127 428)</u>
	<u>408 586</u>	<u>351 207</u>

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

	\$
2018	30 107
2019	33 286
2020	82 639
2021	25 334
2022	25 813
2023 et suivantes	241 514

#### 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 :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Appui à la recherche	25 176	25 889
Fonds d'éducation continue	4 604	4 277
Programmes d'aide au personnel	154	48
Perfectionnement	332	308
Appui à des projets spécifiques	551	595
Appui à l'enseignement	850	604
Appui facultaire à la recherche	315	387
Appui au développement des ressources humaines	8	8
	<u>31 990</u>	<u>32 116</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

### 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 2017, 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 d'un montant de 4 532 465 \$ au 30 avril 2017 et n'a exigé aucune contrepartie en échange de ces responsabilités. Selon les termes des ententes, l'Université devra jusqu'en avril 2046 être prête à acquitter les obligations des organismes sans but lucratif en matière de remboursement des emprunts si ces derniers ne sont pas en mesure de le faire. Le montant maximum que l'Université pourrait devoir régler aux termes des ententes est de 7 560 000 \$. La direction est d'avis qu'il n'est pas probable que ces garanties soient exercées et, par conséquent, aucun passif n'a été constaté à ces égards dans les états financiers consolidés.

### 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 23 683 000 \$, dont environ 95 % des montants à verser en 2017-2018 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
	\$	\$
2018	3 478	2 277
2019	3 443	407
2020	3 471	161
2021	3 522	42
2022	3 574	22
2023 et suivants	3 286	

#### 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 2017 s'élèvent à environ 12 978 000 \$.

### 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.

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

---

#### **20 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (suite)**

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 2015.

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2017

(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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies	348 848	356 919	1 692	1 600	350 540	358 519
Juste valeur des actifs des régimes	365 349	301 373			365 349	301 373
Situation de capitalisation – surplus (déficit) et actif (passif) au titre des prestations définies	16 501	(55 546)	(1 692)	(1 600)	14 809	(57 146)

#### Principales hypothèses

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

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2017	2016	2017	2016
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	5,50 %	5,75 %	5,50 %	5,75 %
Taux de croissance de la rémunération	3,00 %	3,25 %	3,00 %	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)	
	2017	2016	2017	2016
Situation financière	\$	\$	\$	\$
Total des actifs	86 526	76 536	182	217
Total des passifs	17 482	17 474	540	477
Total des actifs nets	69 044	59 062	(358)	(260)
	86 526	76 536	182	217

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2017

(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)	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Résultats des activités				
Total des produits	23 961	15 382	203	366
Total des charges	4 081	4 096	300	397
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	19 880	11 286	(97)	(31)
Flux de trésorerie				
Activités de fonctionnement	252	4 513	(72)	20
Activités d'investissement	(247)	(4 507)		(6)
Activités de financement			14	14
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5	6	(58)	28

(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 2017, le solde à recevoir de La Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 17 278 000 \$ (17 307 000 \$ au 30 avril 2016); le solde à payer s'élève à 1 177 000 \$ (1 128 000 \$ au 30 avril 2016).

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 « Ensemble » (2004-2009) 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 1 799 000 \$ (5 487 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2016) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

(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 des dettes 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 désigné 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 2017, le taux variable est de 1,606 % (1,653 % au 30 avril 2016).

Un autre swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 20 200 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en avril 2037, a été désigné 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 3,13 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2017, le taux variable est de 1,746 %.

##### – Risque de change :

L'Université réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. Le risque de change découle des achats libellés dans une monnaie étrangère, lesquels sont principalement effectués en dollars américains. Au 30 avril 2017, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 230 000 \$ (1 377 000 \$ au 30 avril 2016) ainsi que des créditeurs libellés en dollars américains totalisant 192 000 \$ (214 000 \$ au 30 avril 2016).



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

---

### **22 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

– 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.

#### **Valeur comptable des actifs financiers par catégories**

La valeur comptable des actifs financiers de l'Université qui sont évalués au coût après amortissement totalise 249 402 000 \$ au 30 avril 2017 (214 327 000 \$ au 30 avril 2016), celle des actifs financiers évalués à la juste valeur totalise 156 000 \$ (126 000 \$ au 30 avril 2016) et celle des instruments de capitaux propres évalués au coût totalise 3 096 000 \$ (1 449 000 \$ au 30 avril 2016).

#### **Passifs financiers garantis**

Au 30 avril 2017, la valeur comptable des passifs financiers qui sont garantis est de 605 693 000 \$.