

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2012**

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2012**

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  
l'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 l'Université de Sherbrooke, qui comprennent le bilan consolidé au 30 avril 2012 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 principes comptables généralement reconnus du Canada, 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 l'Université de Sherbrooke au 30 avril 2012 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

1

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

Sherbrooke  
Le 24 septembre 2012

## Université de Sherbrooke

### Produits et charges consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2012  
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>										
Subventions										
Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec	246 914	215 810	2 537	2 503	20 882	18 793			270 333	237 106
Autres	12 475	12 247	99 531	89 008	19 546	9 939			131 552	111 194
Droits de scolarité										
Enseignement régulier	40 435	37 625							40 435	37 625
Enseignement particulier	849	1 059							849	1 059
Ventes	22 582	19 899							22 582	19 899
Dons et contributions										
La Fondation de l'Université de Sherbrooke	642	843	3 460	3 567					4 102	4 410
Autres organismes	480	224							480	224
Produits nets de placements (note 3)	402	586					18	10	420	596
Autres produits	29 424	29 487							29 424	29 487
	<b>354 203</b>	<b>317 780</b>	<b>105 528</b>	<b>95 078</b>	<b>40 428</b>	<b>28 732</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>600 177</b>	<b>441 600</b>
<b>Charges</b>										
Enseignement	202 241	183 331	27 258	24 351					229 499	207 682
Recherche	23 135	19 147	73 540	66 024					96 775	85 171
Services à la collectivité	5 091	5 048	2 254	2 175					7 345	7 223
Soutien à l'enseignement	20 830	19 125							20 830	19 125
Services et aide aux étudiants	13 707	13 233	2 355	2 481					16 072	15 714
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	54 746	59 718	11	47					64 757	59 765
Entreprises auxiliaires	5 367	3 557							5 367	3 557
Intérêts sur les obligations et les emprunts					17 518	15 744			17 518	15 744
Amortissement des immobilisations					37 577	27 927			37 577	27 927
Biens sous le seuil de capitalisation					2 085	2 015			2 085	2 015
Biens de nature non capitalisable					516	240			516	240
Variation de la juste valeur des passifs financiers détenus à des fins de transaction					(3 506)	2 993			(3 506)	2 993
Attributions							10	72	10	72
Frais de gestion							23	23	23	23
	<b>335 117</b>	<b>303 159</b>	<b>105 528</b>	<b>95 078</b>	<b>54 090</b>	<b>48 919</b>	<b>33</b>	<b>95</b>	<b>494 768</b>	<b>447 251</b>
<b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>	<b>19 086</b>	<b>14 621</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(13 662)</b>	<b>(20 187)</b>	<b>(15)</b>	<b>(85)</b>	<b>5 409</b>	<b>(5 651)</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et la note 4 fournit 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 2012

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)
Soldes de fonds (négatifs) au début	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(174 857)	(171 494)			25 450	27 116	699	696	(148 708)	(143 682)
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables	19 086	14 621			(13 662)	(20 187)	(15)	(85)	5 409	(5 651)
Virements interfonds (note 5)	(21 391)	(17 984)			158	537			158	537
	<u>(177 162)</u>	<u>(174 857)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33 337</u>	<u>25 450</u>	<u>684</u>	<u>611</u>	<u>(143 141)</u>	<u>(148 796)</u>
Variation des autres éléments des soldes de fonds										
Gains latents (pertes latentes) sur les placements disponibles à la vente							(25)	88	(25)	88
Soldes de fonds (négatifs) à la fin	<u>(177 162)</u>	<u>(174 857)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33 337</u>	<u>25 450</u>	<u>659</u>	<u>699</u>	<u>(143 166)</u>	<u>(148 708)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2012

(en milliers de dollars)

	2012 (12 mois) \$	2011 (11 mois) \$
<b>ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>		
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	5 409	(5 651)
Éléments hors caisse		
Perte de valeur des placements disponibles à la vente	607	1 154
Variation non réalisée des instruments financiers dérivés	(2 753)	2 753
Amortissement de l'escompte et des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme	71	73
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	(30 154)	(19 034)
Amortissement des immobilisations	37 577	27 927
Variations d'autres éléments d'actif et de passif	2 119	154
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>12 876</u>	<u>7 376</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements	(206)	(440)
Cession de placements	49	479
Immobilisations	<u>(147 275)</u>	<u>(144 690)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(147 432)</u>	<u>(144 651)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Emprunts bancaires	94 913	38 821
Emprunts à long terme	77 936	42 077
Remboursements de la dette à long terme	(65 143)	(15 774)
Apports reportés afférents aux immobilisations	<u>95 511</u>	<u>60 236</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>203 217</u>	<u>125 360</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>68 661</b>	<b>(11 915)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>(12 298)</u>	<u>(383)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>56 363</u></u>	<u><u>(12 298)</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Bilan consolidé

au 30 avril 2012

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	Total
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIF</b>										
Actif à court terme										
Encaisse	56 051						312	334	56 363	334
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	61 628	78 444	67 445	63 791	17 204	34 799	2		146 279	177 034
Stocks	817	850							817	850
Immeuble destiné à la revente, au coût					10 221	10 221			10 221	10 221
Frais payés d'avance	4 539	1 619				74			4 539	1 693
Avances interfonds, sans intérêt			26 287	36 431						
	123 035	80 913	93 732	100 222	27 425	45 094	314	334	218 219	190 132
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	299	935			101 825	108 516			102 124	109 451
Placements (note 7)	4 272	4 640					363	383	4 635	5 023
Immobilisations corporelles (note 8)					731 290	580 174			731 290	580 174
Immobilisations incorporelles (note 9)					2 032	1 970			2 032	1 970
	127 606	86 488	93 732	100 222	862 572	735 754	677	717	1 058 300	886 750
<b>PASSIF</b>										
Passif à court terme										
Découvert bancaire		12 632								12 632
Emprunts bancaires (note 10)	91 928	30 083			184 088	151 020			276 016	181 103
Créditeurs classés comme autres passifs financiers	55 146	70 286	313	7	8 068	12 502			63 527	82 795
Produits reportés (note 11)	4 654	1 945							4 654	1 945
Dus interfonds, sans intérêt	21 410	17 442			4 859	18 971	18	18		
Versements sur la dette à long terme					35 147	55 961			35 147	55 961
	173 138	132 388	313	7	232 162	238 454	18	18	379 344	334 436
Apports reportés										
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 12)			93 419	100 215					93 419	100 215
Afférents aux immobilisations (note 13)					245 665	151 367			245 665	151 367
Passif au titre des prestations constituées (note 19)	131 630	128 957							131 630	128 957
Juste valeur des instruments financiers dérivés (note 21)						2 753				2 753
Dette à long terme (note 14)					351 408	317 730			351 408	317 730
	304 768	261 345	93 732	100 222	829 235	710 304	18	18	1 201 466	1 035 458
<b>SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)</b>										
Affectations d'origine interne (note 15)	33 976	31 746							33 976	31 746
Affectations d'origine externe (note 16)							659	699	659	699
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne	(211 138)	(206 603)							(211 138)	(206 603)
Investi en immobilisations					33 337	25 450			33 337	25 450
	(177 162)	(174 857)	-	-	33 337	25 450	659	699	(143 166)	(148 708)
	127 606	86 488	93 732	100 222	862 572	735 754	677	717	1 058 300	886 750

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil d'administration,

Reçue

Vice-rectrice à l'administration



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 1 - STATUTS ET OBJECTIFS DE L'UNIVERSITÉ

L'Université de Sherbrooke 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 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Base de présentation

Les états financiers consolidés sont préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur. Aucune information sur la juste valeur n'est présentée lorsque la valeur comptable n'est pas significativement différente de la juste valeur.

#### Principes de consolidation

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

Les comptes de l'entité 9212-1052 Québec Inc. (Le Vieux Clocher de Sherbrooke), 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 20 présente les informations concernant ces entités.

#### Estimations comptables

Pour dresser des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus, 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

L'Université a choisi d'appliquer les recommandations du chapitre 3861, « Instruments financiers - informations à fournir et présentation », du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* relativement à la présentation et aux informations à fournir afférentes aux instruments financiers.

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des actifs et des passifs financiers qui découlent de certaines opérations entre apparentés. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers détenus à des fins de transaction sont comptabilisés à l'état consolidé des produits et charges au poste Produits nets de placements. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers disponibles à la vente et aux prêts et créances augmentent la valeur comptable des actifs financiers afférents, tandis que les coûts de transaction liés aux autres passifs financiers réduisent la valeur comptable de ceux-ci. Les achats ou les cessions d'actifs financiers avec délai normalisé de livraison sont comptabilisés à la date de transaction.

Par la suite, les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme il est décrit ci-après.

#### *Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction*

Les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à leur juste valeur et les variations qui en découlent sont comptabilisées à l'état consolidé des produits et charges. Les variations de la juste valeur incluent les produits d'intérêts et de dividendes, les gains ou les pertes de change ainsi que les gains ou les pertes réalisés et non réalisés, et sont présentées au poste Produits nets de placements ou Variation de la juste valeur des passifs financiers détenus à des fins de transaction.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente, à l'exception des placements en actions de sociétés fermées, sont évalués à leur juste valeur. Les gains latents ou les pertes latentes afférents sont comptabilisés dans les autres éléments de l'état consolidé de l'évolution des soldes de fonds jusqu'à ce que ces gains ou ces pertes soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable.

Lorsque les placements sont cédés ou qu'ils subissent une perte de valeur, les gains ou les pertes cumulés sont alors reclassés à l'état consolidé des produits et charges au poste Produits nets de placements.

Les placements en actions de sociétés fermées et la participation dans une société en commandite sont évalués au coût.

#### *Prêts et créances, et autres passifs financiers*

Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif (y compris toute dépréciation dans le cas des actifs financiers). Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés à l'état consolidé des produits et charges au poste Produits nets de placements ou Intérêts sur les obligations et les emprunts ou encore Soutien institutionnel, y compris les frais généraux, le cas échéant.

#### **Comptabilité par fonds**

Les fonds sont divisés en quatre 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;
- Le fonds de dotation reflète les dons et legs reçus par diverses fondations dont le capital est maintenu intact; les montants ainsi reçus doivent être utilisés selon les volontés exprimées par les donateurs.

#### **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.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Constatation des produits

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 constatés 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 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 et les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds appropriés.

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. Ainsi, les produits d'intérêts tirés du fonds de dotation sont présentés dans le fonds de fonctionnement avec restrictions ou dans le fonds de fonctionnement sans restriction, selon la nature des affectations stipulées par les apporteurs. 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, à l'exception des produits d'intérêts sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction, 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 principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité et les ventes. 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.

#### Apports reçus sous forme de fournitures et de services

Les dons reçus par l'Université sous forme de fournitures et de services sont comptabilisés à leur juste valeur lorsque celle-ci 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.

#### 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 qui peuvent être convertis en tout temps, sans pénalité, en un montant connu d'encaisse.

#### 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.

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

#### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### 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.

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 bibliothèque	10 ans
Matériel roulant, développement informatique	5 ans
Logiciels	3 ans

##### Dépréciation d'actifs à long terme

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont soumises à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent qu'une immobilisation corporelle ou incorporelle n'a plus aucun potentiel de services à long terme pour l'Université ou ne contribue plus à la capacité de l'Université de fournir des services. Notamment, une réduction de valeur est nécessaire lorsque l'Université n'envisage plus d'utiliser une immobilisation corporelle ou incorporelle parce que celle-ci est endommagée ou parce qu'elle est devenue désuète. Dans un tel cas, une perte de valeur doit être constatée et correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif à long terme sur toute valeur résiduelle.

##### Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite

L'Université comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux à prestations déterminées, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes. À cette fin, l'Université a adopté les méthodes suivantes :

- L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services. Cette évaluation comprend la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels;
- Pour les besoins du calcul du taux de rendement prévu des actifs des régimes, ces actifs sont évalués à leur juste valeur;

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite

- Le gain actuariel (la perte actuarielle) résulte de l'écart entre le rendement à long terme réel des actifs des régimes au cours d'une période et le rendement prévu pendant cette période, ou des modifications apportées aux hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les obligations au titre des prestations constituées. L'excédent du gain actuariel cumulé net (de la perte actuarielle cumulée nette) sur 10 % des obligations au titre des prestations constituées, ou sur 10 % de la juste valeur des actifs des régimes si ce dernier montant est plus élevé, est amorti sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs. La durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs couverts par le régime de retraite est de 10,2 ans (10,8 ans en 2011);
- Le coût des services passés découlant des modifications apportées aux régimes est reporté et amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date des modifications.

### 3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)
	\$	\$
Produits d'intérêts, à l'exception des produits d'intérêts sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction	320	309
Produits de dividendes sur les actifs financiers autres que ceux détenus à des fins de transaction	100	287
	<u>420</u>	<u>596</u>

### 4 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)
	\$	\$
Autres passifs financiers		
Intérêts sur la dette à long terme	16 555	15 194
Intérêts sur la dette à court terme	2 830	1 564
	<u>19 385</u>	<u>16 758</u>

Les flux de trésorerie se rapportant aux intérêts des activités de fonctionnement se détaillent comme suit :

	2012 (12 mois)	2011 (11 mois)
	\$	\$
Intérêts versés	20 652	16 220

### 5 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 21 391 000 \$ (17 984 000 \$ en 2011) 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.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 6 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	2012	2011
	\$	\$
Prêts et créances		
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	25 142	23 751
Subventions - MELS (*)	33 577	54 611
Droits de scolarité	3 208	1 017
	<u>61 927</u>	<u>79 379</u>
Moins : subvention MELS encaissable à plus de un an	(299)	(935)
	<u>61 628</u>	<u>78 444</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	67 445	63 791
Fonds d'immobilisations		
Subventions	118 065	141 315
Autres	964	2 000
	<u>119 029</u>	<u>143 315</u>
Moins : subventions MELS encaissables à plus de un an	(101 825)	(108 516)
	<u>17 204</u>	<u>34 799</u>
Fonds de dotation		
Autres	2	
	<u>2</u>	
	<u><u>146 279</u></u>	<u><u>177 034</u></u>

(\*) Le ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec (MELS) prévoit analyser le classement de tous les cours de l'Université. Une révision de ce classement pourrait entraîner une variation des subventions à recevoir. Il est toutefois impossible pour le moment d'évaluer l'impact de cette révision sur le compte à recevoir. Cependant, la direction estime que l'ajustement ne sera pas significatif.

### 7 - PLACEMENTS

	2012	2011
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Placements disponibles à la vente		
Actions de sociétés fermées (a)	795	1 352
Participation dans une société en commandite (a) (b)	2 032	1 873
Prêts et créances (d)		
Prêt à un organisme, 4,736 %, encaissable par mensualités de 4 041 \$, capital et intérêts	859	867
Dépôt de garantie, taux préférentiel moins 2,75 %, encaissable en décembre 2015	280	430
Dividendes à recevoir	306	118
	<u>4 272</u>	<u>4 640</u>
Fonds de dotation		
Placements disponibles à la vente		
Actions cotées en Bourse (c)	362	382
Prêts et créances (d)		
Prêts à des étudiants et des étudiantes de la Faculté de droit	1	1
	<u>363</u>	<u>383</u>
	<u><u>4 635</u></u>	<u><u>5 023</u></u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 7 - PLACEMENTS (suite)

- (a) La juste valeur n'a pas été déterminée étant donné que des contraintes de temps et d'argent ne permettent pas de le faire avec suffisamment de fiabilité, notamment parce que les titres de participation de ces sociétés ne sont pas négociés sur un marché actif.
- (b) En vertu d'ententes, l'Université s'est engagée à souscrire une somme additionnelle de 300 000 \$.
- (c) La juste valeur a été établie selon le dernier cours acheteur.
- (d) La juste valeur des prêts et créances a été déterminée selon la valeur actualisée des flux monétaires futurs aux taux du marché à la date du bilan pour des prêts et créances similaires. La juste valeur n'est pas significativement différente de la valeur comptable.

### 8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

			2012
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 281		2 281
Aménagement de terrains	33 509	21 335	12 174
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	457 724	57 464	400 260
Améliorations majeures aux bâtiments	142 229	50 213	92 016
Matériel et équipement			
Équipement informatique	8 261	3 740	4 521
Équipement de communication multimédia	5 912	2 506	3 406
Mobilier et équipement de bureau	8 084	2 657	5 427
Autre équipement	2 075	409	1 666
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	230 455	51 704	178 751
Documents de bibliothèque	26 806	17 041	9 765
Matériel roulant	687	300	387
Réseaux de télécommunication	3 318	527	2 791
Constructions en cours	13 545		13 545
Oeuvres d'art	1 844		1 844
Actifs non amortissables	441		441
Dépôts sur des équipements	2 015		2 015
	<u>939 186</u>	<u>207 896</u>	<u>731 290</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

			2011
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 281		2 281
Aménagement de terrains	33 202	20 198	13 004
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	306 309	49 849	256 460
Améliorations majeures aux bâtiments	131 263	45 732	85 531
Matériel et équipement			
Équipement informatique	10 603	5 194	5 409
Équipement de communication multimédia	5 560	2 048	3 512
Mobilier et équipement de bureau	5 527	2 362	3 165
Autre équipement	1 712	296	1 416
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	114 959	44 597	70 362
Documents de bibliothèque	29 306	17 944	11 362
Matériel roulant	820	417	403
Réseaux de télécommunication	2 557	258	2 299
Constructions en cours	108 288		108 288
Oeuvres d'art	1 642		1 642
Actifs non amortissables	441		441
Dépôts sur des équipements	14 599		14 599
	<u>769 069</u>	<u>188 895</u>	<u>580 174</u>

Durant l'exercice, des intérêts au montant de 604 636 \$ (273 000 \$ pour l'exercice de onze mois en 2011) ont été capitalisés aux immobilisations.

Des immobilisations au montant de 35 790 417 \$ durant l'exercice (8 831 000 \$ pour l'exercice de onze mois en 2011) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Crédeurs inclut une somme de 5 690 000 \$ (9 895 000 \$ en 2011) liée à l'acquisition d'immobilisations.

### 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

			2012
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Développement informatique	3 797	2 678	1 119
Logiciels	1 323	410	913
	<u>5 120</u>	<u>3 088</u>	<u>2 032</u>
			2011
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Développement informatique	3 550	2 078	1 472
Logiciels	710	212	498
	<u>4 260</u>	<u>2 290</u>	<u>1 970</u>



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 10 - EMPRUNTS BANCAIRES

Les emprunts bancaires sont classés dans la catégorie des autres passifs financiers. L'Université dispose d'une facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 258 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel moins 1 % (2 %; 2 % en 2011) ou au taux des acceptations bancaires (1,26 % et 1,3 %; 1,22 % et 1,24 % en 2011) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2012. Au 30 avril 2012, un montant de 192 983 000 \$ est utilisé (135 283 000 \$ en 2011). De plus, l'Université dispose de facilités de crédit, d'un montant autorisé de 138 693 000 \$, portant intérêt au taux des acceptations bancaires plus 0,3 % (1,5 %; 1,5 % en 2011) pour le financement temporaire des opérations du fonds d'immobilisations dans le cadre du programme d'infrastructure du savoir jusqu'à ce que les emprunts soient convertis en financement à long terme. Au 30 avril 2012, un montant de 83 033 000 \$ est utilisé (45 820 000 \$ en 2011).

### 11 - PRODUITS REPORTÉS

Les produits reportés représentent des ressources non utilisées qui, en vertu d'affectations d'origine externe, sont destinées à couvrir les charges du fonds de fonctionnement sans restriction du prochain exercice.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	\$	\$
Droits de scolarité	2 038	
Ventes	2 040	1 417
Subventions		37
Autres	576	491
	<u>4 654</u>	<u>1 945</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	100 215	78 906
Montants encaissés	98 732	116 387
Montants constatés à titre de produits	<u>(105 528)</u>	<u>(95 078)</u>
Solde à la fin	<u>93 419</u>	<u>100 215</u>

### 13 - APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	\$	\$
Solde au début	151 367	104 026
Apports reçus sous forme de matériel	35 632	8 293
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations	78 061	48 817
Montants constatés à titre de produits	<u>(19 395)</u>	<u>(9 769)</u>
Solde à la fin	<u>245 665</u>	<u>151 367</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 14 - DETTE À LONG TERME

Les éléments suivants sont classés dans la catégorie des autres passifs financiers :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	\$	\$
<b>Obligations (*)</b>		
Série 10C, 4 %		5 030
Série 7C, 5,65 %		2 896
Série 8C, 5,8 %		5 465
Série 10C, 4,25 %, échéant le 20 février 2014 (valeur nominale de 10 050 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,54 %)	9 995	9 970
Série 11C, 4,35 %, échéant le 26 avril 2017 (valeur nominale de 4 450 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,59 %)	<u>4 404</u>	<u>4 395</u>
	<u>14 399</u>	<u>27 756</u>
Fonds d'amortissement	<u>(3 260)</u>	<u>(6 775)</u>
	<u>11 139</u>	<u>20 981</u>
<b>Emprunts hypothécaires</b>		
Subventionné par le Gouvernement du Québec		
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 764 800 \$ plus les intérêts au taux de 5,513 %, échéant en octobre 2012	5 117	5 882
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 860 400 \$ plus les intérêts au taux de 4,947 %, échéant en novembre 2012	13 977	14 838
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 522 080 \$ plus les intérêts au taux de 4,615 %, échéant en mars 2015	6 868	7 389
Au taux de 4,407 %		33 096
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 106 800 \$ plus les intérêts au taux de 4,603 %, échéant en septembre 2013	15 573	16 680
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 080 000 \$ plus les intérêts au taux de 4,94 %, échéant en juin 2034	25 920	27 000
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 2 249 121 \$ plus les intérêts au taux de 3,544 %, échéant en décembre 2016	32 751	35 000
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 464 907 \$ plus les intérêts au taux de 2,6497 %, échéant en juin 2016	25 535	27 000
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 410 760 \$ plus les intérêts au taux de 1,9924 %, échéant en avril 2017	33 858	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 394 296 \$ plus les intérêts au taux de 2,406 %, échéant en décembre 2018	5 361	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 726 000 \$ plus les intérêts au taux de 2,0919 %, échéant en avril 2017	29 644	
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	1 157	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 146 600 \$ plus les intérêts au taux de 4,1844 %, échéant en décembre 2015	21 560	22 707
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 404 720 \$ plus les intérêts au taux de 3,416 %, échéant en septembre 2013	25 786	27 191

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 14 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2012	2011
	\$	\$
Garantis par des immeubles, versements annuels de 441 037 \$, capital et intérêts, financés à même le produit d'une subvention du gouvernement du Québec :		
Résidence, 389 chambres, 6,875 %, échéant en mars 2020	1 287	1 406
Résidence, 462 chambres, 5,375 %, échéant en mars 2013	99	193
École de musique, 6,875 %, échéant en septembre 2020	449	487
Résidence, 142 chambres, 6,875 %, échéant en février 2021	378	409
Emprunts autres sources		
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 458 635 \$, capital et intérêts au taux de 5,042 %, échéant en décembre 2039	81 994	83 316
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	23 206	23 595
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts au taux de 3,846 %, échéant en juillet 2030	19 296	20 010
	<u>369 816</u>	<u>346 199</u>
<b>Emprunts bancaires</b>		
Subventionné 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 %, renouvelable en octobre 2017	550	650
Versements semi-annuels de 52 596 \$, capital et intérêts au taux de 5,12 %, renouvelable en juin 2013	575	648
Stade		
Versements annuels de 630 292 \$, capital et intérêts au taux de 4,4 %, échéant en mars 2014	1 181	1 734
Emprunts autres sources		
Remboursable à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction :		
Pavillon multifonctionnel, versements mensuels de 31 046 \$, capital et intérêts au taux de 5,53 %, renouvelable en juin 2014, échéant en juin 2024	3 294	3 479
	<u>5 600</u>	<u>6 511</u>
	<b>386 555</b>	373 691
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	<u>(35 147)</u>	<u>(55 961)</u>
	<u><b>351 408</b></u>	<u>317 730</u>

(\*) Les obligations sont garanties, capital et intérêts, par la cession et le transport de subventions du MELS. 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 :

	\$
2013	35 147
2014	60 662
2015	21 612
2016	30 009
2017	101 399
2018 et suivants	135 774

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

#### 14 - DETTE À LONG TERME (suite)

Les remboursements en capital de la dette à long terme tiennent compte d'une somme de 2 054 000 \$ devant être versée à même l'augmentation éventuelle du fonds d'amortissement.

Au 30 avril 2012, la juste valeur de la dette à long terme, excluant le fonds d'amortissement, est de 403 697 000 \$ (384 010 000 \$ en 2011). La juste valeur des obligations qui sont transigées sur le marché est basée sur les cours du marché et la juste valeur des autres emprunts est établie en actualisant les flux monétaires futurs aux taux d'intérêt qui représentent les taux dont l'Université pourrait actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances similaires.

#### 15 - SOLDES DE FONDS GREVÉS 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 :

	2012	2011
	\$	\$
Appui à la recherche	26 524	24 022
Fonds d'éducation continue	5 248	4 873
Programmes d'aide au personnel	97	53
Perfectionnement	296	791
Appui à des projets spécifiques	644	876
Appui à l'enseignement	645	648
Appui facultaire à la recherche	522	483
	<u>33 976</u>	<u>31 746</u>

#### 16 - SOLDES DE FONDS GREVÉS D'AFFECTATIONS D'ORIGINE EXTERNE

Les principales catégories d'affectations d'origine externe grevant les soldes de fonds sont les suivantes :

	2012	2011
Fonds de dotation		
Revenus nets non transférés	475	515
Capital	184	184
	<u>659</u>	<u>699</u>

#### 17 - 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 2012, 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 trois organismes sans but lucratif jusqu'en avril 2046. Le risque de perte maximale en vertu de ces cautions est de 7 700 000 \$. Au 30 avril 2012, les emprunts totalisent 6 245 511 \$. 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 2012

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

#### 18 - 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 9 160 000 \$, dont environ 77 % des montants pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le MELS. Les paiements minimums exigibles au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2013	3 107	2 417
2014	200	1 939
2015	160	1 113
2016	152	21
2017 et suivants	47	4

##### Immobilisations

À la suite de l'approbation du MELS, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions. Les engagements non concrétisés au 30 avril 2012 s'élèvent à environ 13 061 000 \$, dont 2 015 000 \$ a déjà été versé à titre de dépôt sur des équipements.

#### 19 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

##### Description des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite

L'Université a un régime hybride avec une combinaison de deux composantes, soit une composante à prestations déterminées et une composante à cotisations déterminées. 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.

La composante à prestations déterminées 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 déterminées, 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.

##### Total des paiements en espèces

Les paiements en espèces au titre des avantages sociaux futurs, constitués des cotisations de l'Université à ses régimes de retraite capitalisés, des sommes versées directement aux bénéficiaires au titre de ses autres régimes non capitalisés et des cotisations à ses régimes à cotisations déterminées, totalisent 14 485 700 \$ pour l'exercice (13 234 300 \$ pour l'exercice de onze mois en 2011).

##### Régime à prestations déterminées

L'Université évalue ses obligations au titre des prestations constituées et la juste valeur des actifs du régime pour les besoins de la comptabilité au 30 avril de chaque année. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 31 décembre 2010 et la prochaine évaluation doit être effectuée en date du 31 décembre 2013.

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

#### 19 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

Rapprochement de la situation de capitalisation des régimes d'avantages sociaux et des montants inscrits dans les états financiers

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Obligations au titre des prestations constituées	411 750	265 699	6 008	8 309
Juste valeur des actifs des régimes	153 072	133 930		
Situation de capitalisation – déficit	(258 678)	(131 769)	(6 008)	(8 309)
Solde des montants non amortis	135 260	10 281	(2 204)	840
Passif au titre des prestations constituées	(123 418)	(121 488)	(8 212)	(7 469)

#### Composition des actifs du régime de retraite

La composition des actifs du régime de retraite, selon l'évaluation à la date de mesure, se présente comme suit :

Catégorie d'actifs	2012	2011
	Actions	67,6%
Obligations	31,1%	28 %
Autres	1,3%	7,1 %
	100%	100 %

#### Principales hypothèses

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

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2012	2011	2012	2011
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	4,4%	5,75 %	5,75%	5,8 %
Taux de croissance de la rémunération	3,2%	3,5 %	3,5%	3,5 %
Coût des prestations				
Taux d'actualisation	5,75%	6 %	4,4%	6 %
Taux de rendement prévu des actifs des régimes à long terme	6,5%	7 %		
Taux de croissance de la rémunération	3,5%	4 %	3,2%	4 %

#### 20 - ENTITÉS CONTRÔLÉES

Les états financiers des entités contrôlées par l'Université qui ne sont pas consolidées sont disponibles sur demande. Les états financiers condensés de chacune des entités non consolidées sont les suivants :

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Vieux Clocher de Sherbrooke (b)	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Situation financière				
Total des actifs	48 960	45 239	484	488
Total des passifs	9 800	7 630	634	495
Total des actifs nets	39 160	37 609	(150)	(7)
	48 960	45 239	484	488

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

#### 20 - ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Vieux Clocher de Sherbrooke (b)	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultats des activités</b>				
Total des produits	10 150	12 979	95	206
Total des charges	3 568	3 535	254	380
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	6 582	9 444	(159)	(174)
<b>Flux de trésorerie</b>				
Activités de fonctionnement	3 378	2 028	4	10
Activités d'investissement	(3 353)	(2 017)	25	(78)
Activités de financement				75
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	25	11	29	7

(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 2012, le solde à recevoir de La Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 9 594 000 \$ (7 582 000 \$ en 2011) et le solde à payer, à 1 331 000 \$ (643 000 \$ en 2011).

La Fondation assume en totalité ses frais directs de fonctionnement, de gestion et les frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique. Par ailleurs, l'Université 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 9212-1052 Québec Inc. (Le Vieux Clocher de Sherbrooke) puisqu'elle a acquis la totalité des actions de celle-ci le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

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 2 544 000 \$ (3 060 000 \$ en 2011) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

#### 21 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS

##### Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

L'Université est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses activités de fonctionnement et d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de l'Université.

##### Risques financiers

Les principaux risques financiers auxquels l'Université est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

### 21 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS (suite)

#### *Risque de crédit*

En règle générale, la valeur comptable au bilan des actifs financiers de l'Université exposés au risque de crédit, après déduction des provisions applicables pour pertes, représente le montant maximum du risque de crédit auquel l'Université est exposée. L'Université est également exposée à un risque de crédit du fait qu'elle se porte garante d'autres parties.

Le risque de crédit de l'Université provient principalement de subventions et de sommes à recevoir de diverses entités. Les subventions et les sommes à recevoir sont gérées et analysées de façon continue et, de ce fait, l'exposition de l'Université aux créances douteuses n'est pas importante.

#### *Risque de marché*

##### – Risque de change :

Au 30 avril 2012, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 1 558 000 \$ (4 801 000 \$ en 2011) ainsi que des créateurs libellés en dollars américains totalisant 1 205 000 \$ (2 191 000 \$ en 2011).

Le risque de change provient également des contrats de change à terme. En 2011, l'Université avait conclu des contrats de change à terme visant à couvrir partiellement le risque de change auquel elle était exposée. En vertu de ces contrats de change, l'Université était tenue d'acheter 54 146 501 \$ US à un taux moyen de 1,0032 sur une période allant de un à neuf mois. La juste valeur défavorable des contrats de change à terme en 2011, au montant de 2 573 000 \$, avait été déterminée à partir des cours obtenus auprès de l'institution financière concernée.

##### – Risque de taux d'intérêt :

Les emprunts bancaires portent intérêt à taux variable et exposent donc l'Université à un risque de flux de trésorerie découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

La dette à long terme porte intérêt à taux fixe. De plus, les obligations et certains emprunts hypothécaires sont garantis, capital et intérêts, par la cession et le transfert de subventions de différents ministères. Par conséquent, les risques de trésorerie sont minimes.

L'Université n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

##### – Autre risque :

Le risque de marché correspond également au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des cours du marché. Les placements en actions de sociétés cotées en Bourse sont exposés aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés financiers.

#### *Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie. Afin d'atteindre ses objectifs et d'acquitter ses obligations, l'Université établit des prévisions budgétaires et de trésorerie.



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

---

### **22 - POLITIQUES DE GESTION DU CAPITAL**

En matière de gestion du capital, les objectifs de l'Université sont les suivants :

- Préserver la capacité de l'Université de poursuivre ses activités;
- acquitter ses obligations financières.

L'Université définit son capital comme étant les soldes de fonds.

L'Université gère son capital principalement au moyen de la recherche de subventions auprès des gouvernements. De plus, une part importante de la gestion de son capital consiste également en la collecte de droits de scolarité auprès des étudiants.

Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, l'Université peut être amenée à modifier les dépenses prévues pour la réalisation de certaines de ses activités.

L'Université est soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital. Ces exigences sont prévues dans certaines ententes avec des apporteurs de fonds et concernent les apports affectés à des dépenses particulières et les dotations. L'Université fait un suivi continu de ces exigences. Au cours de l'exercice, l'Université s'est conformée à ces exigences.