

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2014**

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2014**

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 - 28



## 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 2014 et les états consolidés des produits et charges, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

**Opinion**

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Université de Sherbrooke au 30 avril 2014 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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

Sherbrooke  
Le 29 septembre 2014

## Université de Sherbrooke

### Produits et charges consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2014  
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Produits</b>										
Subventions										
Ministère de l'Enseignement supérieur, de la Recherche et de la Science	265 999	254 923	2 963	2 409	19 838	22 083			288 800	279 415
Autres	12 473	13 204	110 788	110 167	29 550	28 289			152 811	151 660
Droits de scolarité	44 153	44 339							44 153	44 339
Enseignement régulier	670	936							670	936
Enseignement particulier	31 607	31 109							31 607	31 109
Ventes										
Dons et contributions	6	596	5 179	4 803					5 185	5 399
La Fondation de l'Université de Sherbrooke	861	945							861	945
Autres organismes	614	707					(7)	22	607	729
Produits nets de placements (note 3)						2 366				2 366
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles										
Autres produits	24 433	26 217							24 433	26 217
	<b>380 816</b>	<b>372 976</b>	<b>118 930</b>	<b>117 379</b>	<b>49 388</b>	<b>52 738</b>	<b>(7)</b>	<b>22</b>	<b>549 127</b>	<b>543 115</b>
<b>Charges</b>										
Enseignement	224 311	218 273	33 724	30 390					258 035	248 663
Recherche	17 457	20 993	81 242	82 485					98 699	103 458
Services à la collectivité	6 859	7 309	1 325	2 308					8 184	9 617
Soutien à l'enseignement	25 996	24 671	5						26 001	24 671
Services et aide aux étudiants	18 118	17 322	2 149	2 216					20 267	19 538
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	66 365	65 262							66 365	65 262
Entreprises auxiliaires	9 266	8 679							9 266	8 679
Avantages sociaux futurs	17 175	22 441							17 175	22 441
Intérêts sur les obligations et les emprunts					17 040	17 773			17 040	17 773
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles					48 562	48 422			48 562	48 422
Biens sous le seuil de capitalisation					1 814	2 000			1 814	2 000
Transferts à d'autres organismes					43	915			43	915
Attributions							642	32	642	32
Frais de gestion							(8)	8	(8)	8
	<b>385 547</b>	<b>384 950</b>	<b>118 445</b>	<b>117 379</b>	<b>67 459</b>	<b>69 110</b>	<b>634</b>	<b>40</b>	<b>572 085</b>	<b>571 479</b>
<b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>	<b>(4 731)</b>	<b>(11 974)</b>	<b>485</b>	<b>-</b>	<b>(18 071)</b>	<b>(16 372)</b>	<b>(641)</b>	<b>(18)</b>	<b>(22 958)</b>	<b>(28 364)</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 2014  
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Soldes de fonds (négatifs) au début	(203 256)	(177 162)			31 584	33 337	641	659	(171 031)	(143 166)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(4 731)	(11 974)	485		(18 071)	(16 372)	(641)	(18)	(22 958)	(28 364)
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables	(15 435)	(14 120)	(485)		15 920	14 120			490	499
Virements interfonds (note 5)	(223 422)	(203 256)	--	--	29 923	31 584	--	641	(193 499)	(171 031)
Soldes de fonds (négatifs) à la fin										

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2014  
(en milliers de dollars)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>		
Insuffisance des produits par rapport aux charges	(22 958)	(28 364)
Éléments hors caisse		
Perte de valeur des actifs financiers évalués au coût après amortissement	(330)	338
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles		(2 366)
Amortissement de l'escompte et des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme	37	35
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	(38 459)	(38 983)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	48 562	48 422
Variations d'autres éléments d'actif et de passif	40 799	7 586
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>27 651</u>	<u>(13 332)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements	(85)	(131)
Cession de placements	1 082	94
Immobilisations corporelles et incorporelles	(42 882)	(48 081)
Cession d'immobilisations corporelles		12 587
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(41 885)</u>	<u>(35 531)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Emprunts bancaires	(11 699)	(116 934)
Emprunts à long terme	64 000	124 744
Remboursements de la dette à long terme	(73 262)	(40 801)
Apports afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	35 170	27 334
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>14 209</u>	<u>(5 657)</u>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(25)</b>	<b>(54 520)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 843	56 363
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>1 818</u>	<u>1 843</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Université de Sherbrooke

### Bilan consolidé

au 30 avril 2014  
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>ACTIF</b>										
Court terme										
Encaisse	1 818	1 567						276	1 818	1 843
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	61 499	81 619	60 703	61 686	13 552	14 596			135 754	157 901
Stocks	616	658							616	658
Frais payés d'avance	4 302	4 267	32 577	31 236					4 302	4 267
Avances interfonds, sans intérêt			93 280	92 922	13 552	14 596		276	142 490	164 669
Long terme										
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	264				95 592	99 974			95 856	99 974
Placements (note 7)	3 503	4 049						369	3 503	4 418
Immobilisations corporelles (note 8)					723 160	730 196			723 160	730 196
Immobilisations incorporelles (note 9)					1 836	1 826			1 836	1 826
	<b>72 002</b>	<b>92 160</b>	<b>93 280</b>	<b>92 922</b>	<b>834 140</b>	<b>846 592</b>		<b>645</b>	<b>966 845</b>	<b>1 001 083</b>
<b>PASSIF</b>										
Court terme										
Emprunts bancaires (note 10)	44 820	60 309			102 563	98 773			147 383	159 082
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 11)	54 567	53 023	201	210	4 626	6 507			59 394	59 740
Produits reportés (note 12)	2 710	3 328							2 710	3 328
Dus interfonds, sans intérêt	22 080	24 685			10 497	6 547		4		
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an					37 827	73 026			37 827	73 026
	<b>124 177</b>	<b>141 345</b>	<b>201</b>	<b>210</b>	<b>155 513</b>	<b>184 853</b>		<b>4</b>	<b>247 314</b>	<b>295 176</b>
Long terme										
Passif au titre des prestations constituées (note 20)	171 247	154 071							171 247	154 071
Dette à long terme (note 15)					423 481	397 507			423 481	397 507
Apports reportés										
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 13)			93 079	92 712					93 079	92 712
Affiliés aux immobilisations corporelles et incorporelles (note 14)					225 223	232 648			225 223	232 648
	<b>295 424</b>	<b>295 416</b>	<b>93 280</b>	<b>92 922</b>	<b>804 217</b>	<b>815 008</b>		<b>4</b>	<b>1 160 344</b>	<b>1 172 114</b>
<b>SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)</b>										
Affectations d'origine interne (note 16)	33 610	33 124							33 610	33 124
Affectations d'origine externe (note 17)								641		641
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne investis en immobilisations	(257 032)	(236 380)			29 923	31 584			(257 032)	(236 380)
	<b>(223 422)</b>	<b>(203 256)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 923</b>	<b>31 584</b>		<b>641</b>	<b>(193 499)</b>	<b>(171 031)</b>
	<b>72 002</b>	<b>92 160</b>	<b>93 280</b>	<b>92 922</b>	<b>834 140</b>	<b>846 592</b>		<b>645</b>	<b>966 845</b>	<b>1 001 083</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil d'administration,

Recteur



Recteur adjoint et vice-recteur aux ressources humaines et financières



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

(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 - 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'Enseignement supérieur, de la Recherche et de la Science (ci-après « MESRS ») 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 des entités 9212-1052 Québec Inc. (Le Vieux Clocher de Sherbrooke) (société liquidée le 30 avril 2014) et 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 leur juste valeur qui est, dans le cas des actifs ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût ou au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés aux résultats au cours de l'exercice où ils sont engagés.

##### *Évaluation ultérieure*

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

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Évaluation ultérieure*

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 au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

#### **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 2014

(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 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.

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 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, 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.

#### 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 rachetables en tout temps, sans pénalité.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 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.

#### 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, développement informatique	5 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.

#### 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 2014

(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 15 ans (15 ans au 30 avril 2013);
- 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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$	\$
Placements évalués à la juste valeur		
Tirés de ressources détenues à titre de dotations		
Variations de la juste valeur	(14)	3
Produits d'intérêts (*)	1	4
Produits de dividendes	6	15
	<u>(7)</u>	<u>22</u>
Placements évalués au coût après amortissement		
Non affectés		
Produits d'intérêts (*)	526	623
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût		
Non affectés		
Produits de dividendes	88	84
	<u>607</u>	<u>729</u>

(\*) Les produits totaux d'intérêts constatés aux résultats sont de 527 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2014 (627 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2013).

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 4 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	16 586	17 062
Intérêts sur la dette à court terme	2 249	2 393
	<u>18 835</u>	<u>19 455</u>

### 5 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 15 920 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2014 (14 120 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2013) ont été transférées du fonds de fonctionnement sans restriction au fonds d'immobilisations afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations, aux remboursements d'emprunts à long terme et aux versements des intérêts sur la dette à long terme.

De plus, un montant de 485 000 \$ a été transféré du fonds de fonctionnement avec restrictions au fonds de fonctionnement sans restriction concernant des subventions spécifiques non utilisées au 30 avril 2014, le tout conformément au point 5.1 des règles budgétaires du ministère 2013-2014.

### 6 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	12 126	30 087
Subventions - MESRS	46 298	48 042
Droits de scolarité	3 339	3 490
	<u>61 763</u>	<u>81 619</u>
Moins : ventes, entreprises indépendantes et autres encaissables à plus de un an	(264)	
	<u>61 499</u>	<u>81 619</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	<u>60 703</u>	<u>61 686</u>
Fonds d'immobilisations		
Subventions - MESRS	98 613	102 716
Autres	10 531	11 854
	<u>109 144</u>	<u>114 570</u>
Moins : subventions MESRS encaissables à plus de un an	(95 592)	(99 974)
	<u>13 552</u>	<u>14 596</u>
	<u>135 754</u>	<u>157 901</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 7 - PLACEMENTS

	2014	2013
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Actions de sociétés fermées	150	501
Participation dans une société en commandite	2 140	2 078
Prêt à un organisme, 4,736 %, encaissable par mensualités de 4 041 \$, capital et intérêts	842	851
Papier commercial, taux de 1,2 %, encaissable en mai 2014	280	280
Dividendes à recevoir	91	339
	<u>3 503</u>	<u>4 049</u>
Fonds de dotation		
Actions cotées en Bourse		368
Prêts à des étudiants et des étudiantes de la Faculté de droit		1
	<u>—</u>	<u>369</u>
	<u>3 503</u>	<u>4 418</u>

### 8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2014		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 621		2 621
Aménagement de terrains	37 660	23 608	14 052
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	470 896	75 850	395 046
Améliorations majeures aux bâtiments	183 201	60 798	122 403
Matériel et équipement			
Équipement informatique	7 570	3 423	4 147
Équipement de communication multimédia	6 713	3 170	3 543
Mobilier et équipement de bureau	7 902	4 282	3 620
Autre équipement	2 756	705	2 051
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	231 018	78 756	152 262
Documents de bibliothèque	19 429	14 047	5 382
Matériel roulant	763	408	355
Réseaux de télécommunication	3 470	1 202	2 268
Constructions en cours	11 634		11 634
Oeuvres d'art	2 749		2 749
Actifs non amortissables	539		539
Dépôts sur des équipements	392		392
Améliorations locatives	134	38	96
	<u>989 447</u>	<u>266 287</u>	<u>723 160</u>

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

#### 8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

	2013		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 621		2 621
Aménagement de terrains	34 112	22 415	11 697
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	468 180	66 563	401 617
Améliorations majeures aux bâtiments	158 846	55 144	103 702
Matériel et équipement			
Équipement informatique	7 761	3 415	4 346
Équipement de communication multimédia	6 459	3 183	3 276
Mobilier et équipement de bureau	8 131	3 460	4 671
Autre équipement	2 450	549	1 901
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	231 818	67 467	164 351
Documents de bibliothèque	23 143	15 650	7 493
Matériel roulant	919	455	464
Réseaux de télécommunication	3 378	864	2 514
Constructions en cours	17 998		17 998
Oeuvres d'art	2 315		2 315
Actifs non amortissables	469		469
Dépôts sur des équipements	680		680
Améliorations locatives	93	12	81
	<u>969 373</u>	<u>239 177</u>	<u>730 196</u>

Des intérêts d'un montant de 10 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2014 (106 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2013) ont été capitalisés aux immobilisations corporelles.

Des immobilisations d'un montant de 736 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2014 (982 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2013) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Crédeurs et autres dettes d'exploitation inclut une somme de 1 667 000 \$ au 30 avril 2014 (3 749 000 \$ au 30 avril 2013) liée à l'acquisition d'immobilisations corporelles.



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	2014		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	1 680	702	978
Logiciels	1 644	786	858
	<u>3 324</u>	<u>1 488</u>	<u>1 836</u>
	2013		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	1 723	765	958
Logiciels	1 440	572	868
	<u>3 163</u>	<u>1 337</u>	<u>1 826</u>

### 10 - 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 % (2 %; 2 % au 30 avril 2013) ou au taux des acceptations bancaires (1,31 %; 1,29 % au 30 avril 2013) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2015.

### 11 - CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	2014	2013
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	38 701	45 872
Salaires et charges sociales à payer	20 693	13 868
	<u>59 394</u>	<u>59 740</u>

Les sommes à remettre à l'État totalisent 5 007 000 \$ au 30 avril 2014 (4 792 000 \$ au 30 avril 2013).

### 12 - PRODUITS REPORTÉS

	2014	2013
	\$	\$
Droits de scolarité	738	722
Ventes	1 606	2 138
Subventions		12
Autres	366	456
	<u>2 710</u>	<u>3 328</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

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

	2014	2013
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	92 712	93 419
Montants encaissés	119 297	116 672
Montants constatés à titre de produits	(118 930)	(117 379)
Solde à la fin	<u>93 079</u>	<u>92 712</u>

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

	2014	2013
	\$	\$
Solde au début	232 648	245 665
Apports reçus sous forme d'immobilisations corporelles	245	483
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 238	12 478
Montants constatés à titre de produits	(26 908)	(25 978)
Solde à la fin	<u>225 223</u>	<u>232 648</u>

### 15 - DETTE À LONG TERME

	2014	2013
	\$	\$
<b>Obligations (*)</b>		
Série 10C, 4,25 %		10 022
Série 11C, 4,35 %, échéant le 26 avril 2017 (valeur nominale de 4 450 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,59 %)	4 421	4 412
	<u>4 421</u>	14 434
Fonds d'amortissement	(1 750)	(3 912)
	<u>2 671</u>	<u>10 522</u>
<b>Emprunts hypothécaires</b>		
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 522 080 \$ plus les intérêts au taux de 4,615 %, échéant en mars 2015	5 823	6 345
Au taux de 4,603 %		14 466
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 1 080 000 \$ plus les intérêts au taux de 4,94 %, échéant en juin 2034	23 760	24 840
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 2 249 121 \$ plus les intérêts au taux de 3,544 %, échéant en décembre 2016	28 253	30 502
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 1 464 907 \$ plus les intérêts au taux de 2,6497 %, échéant en juin 2016	22 605	24 070

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 15 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2014	2013
	\$	\$
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 1 410 760 \$ plus les intérêts au taux de 1,9924 %, échéant en avril 2017	31 037	32 447
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 394 296 \$ plus les intérêts au taux de 2,406 %, échéant en décembre 2018	4 967	5 361
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 1 726 000 \$ plus les intérêts au taux de 2,0919 %, échéant en avril 2017	26 192	27 918
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	736	1 020
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 1 146 600 \$ plus les intérêts au taux de 4,1844 %, échéant en décembre 2015	19 267	20 414
Au taux de 3,416 %		24 381
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 627 600 \$ plus les intérêts au taux de 2,463 %, échéant en décembre 2019	12 872	13 500
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 861 648 \$ plus les intérêts au taux de 2,437 %, échéant en décembre 2019	12 286	13 148
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 764 800 \$ plus les intérêts au taux de 2,286 %, échéant en décembre 2018	3 587	4 352
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 3 318 096 \$ plus les intérêts au taux de 2,398 %, échéant en mai 2019	56 500	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESRS, versements annuels en capital de 412 560 \$ plus les intérêts au taux de 1,435 %, échéant en décembre 2016	7 500	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MDEIE, versements semestriels de 696 269 \$, capital et intérêts, au taux de 1,626 %, échéant en août 2015	2 050	3 390
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MDEIE, versements semestriels de 247 847 \$, capital et intérêts, au taux de 1,393 %, échéant en août 2014	246	731
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MDEIE, versements semestriels de 342 589 \$, capital et intérêts, au taux de 1,83 %, échéant en juin 2015	1 005	1 660
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MDEIE, versements semestriels de 5 114 411 \$, capital et intérêts, au taux de 3,119 %, échéant en septembre 2022	75 332	82 961

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 15 - DETTE À LONG TERME (suite)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$	\$
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	1 024	1 160
École de musique, 6,875 %, échéant en septembre 2020	364	408
Résidence, 142 chambres, 6,875 %, échéant en février 2021	311	346
<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	79 119	80 593
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts, au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	22 365	22 795
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts, au taux de 3,846 %, échéant en juillet 2030	17 778	18 552
	<u>454 979</u>	<u>455 360</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 %, renouvelable en octobre 2017	350	450
Versements semi-annuels de 49 343 \$, capital et intérêts, au taux de 2,68 % (5,12 % au 30 avril 2013), échéant en juin 2018	416	499
Stade		
Au taux de 4,4 %		603
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	2 892	3 099
	<u>3 658</u>	<u>4 651</u>
	461 308	470 533
Moins : tranche échéant à moins de un an	<u>(37 827)</u>	<u>(73 026)</u>
	<u>423 481</u>	<u>397 507</u>

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

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 15 - DETTE À LONG TERME (suite)

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

	\$
2015	37 827
2016	45 228
2017	122 110
2018	19 331
2019	22 437
2020 et suivants	213 655

Les remboursements en capital de la dette à long terme tiennent compte d'une somme de 750 000 \$ devant être versée à même l'augmentation éventuelle du fonds d'amortissement.

### 16 - 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 :

	2014	2013
	\$	\$
Appui à la recherche	27 990	28 029
Fonds d'éducation continue	3 470	3 079
Programmes d'aide au personnel	69	78
Perfectionnement	528	172
Appui à des projets spécifiques	474	608
Appui à l'enseignement	643	676
Appui facultaire à la recherche	436	482
	<u>33 610</u>	<u>33 124</u>

### 17 - 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 :

	2014	2013
	\$	\$
Fonds de dotation		
Revenus nets non transférés		481
Capital		160
	<u>-</u>	<u>641</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

(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 2014, la direction est d'avis que ces litiges seront réglés sans incidence significative sur les états financiers consolidés de l'Université.

#### Cautionnement d'emprunts

L'Université garantit des emprunts contractés par deux organismes sans but lucratif jusqu'en avril 2046. Le risque de perte maximale en vertu de ces cautions est de 7 560 000 \$. Au 30 avril 2014, les emprunts totalisent 5 584 230 \$. L'Université estime que la probabilité d'avoir à engager des coûts importants en raison de ces cautions est faible.

### 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 34 497 000 \$, dont environ 94 % des montants à verser en 2014-2015 pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le MESRS. Les paiements minimums exigibles au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2015	3 781	1 732
2016	3 718	258
2017	3 606	56
2018	3 571	3
2019	3 586	
2020 et suivante	14 186	

#### Immobilisations

À la suite de l'approbation du MESRS, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions. Les engagements non concrétisés au 30 avril 2014 s'élèvent à environ 6 155 000 \$, dont un montant de 392 000 \$ a déjà été versé à titre de dépôt sur des équipements.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### **20 - 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 éligibles jusqu'au 31 octobre 2014 (cet avantage ne sera plus offert à partir du 1er novembre 2014).

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 16 575 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2014 (15 054 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2013).

#### **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 2014

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

#### 20 - 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	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Obligations au titre des prestations constituées	464 264	463 659	2 045	5 669
Juste valeur des actifs des régimes	237 936	192 992		
Situation de capitalisation – déficit	(226 328)	(270 667)	(2 045)	(5 669)
Valeur comptable nette des services passés	(12 114)	(13 480)		
Solde des montants non amortis	71 840	138 482	(2 600)	(2 737)
Passif au titre des prestations constituées	(166 602)	(145 665)	(4 645)	(8 406)

#### 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	2014	2013
Actions	70,6%	70,2%
Obligations	28,0%	28,7%
Autres	1,4%	1,1%
	100%	100%

#### Principales hypothèses

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

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2014	2013	2014	2013
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	4,5 %	4 %	4,5 %	4,4 %
Taux de croissance de la rémunération	3,25 %	3,1 %	3,1 %	3,2 %
Coût des prestations				
Taux d'actualisation	4 %	4,4 %	4 %	4 %
Taux de rendement prévu des actifs des régimes à long terme	6 %	6 %		
Taux de croissance de la rémunération	3,1 %	3,2 %	3,1 %	3,2 %



## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

#### 21 - 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)		Le Vieux Clocher de Sherbrooke (b)	
	2014	2013	2014	2013
Situation financière				
Total des actifs	\$ 65 603	\$ 53 218	\$ -	\$ 323
Total des passifs	11 864	11 621		665
Total des actifs nets	53 739	41 597		(342)
	65 603	53 218		323
Situation financière				
Total des actifs	\$ 137	\$ 24		
Total des passifs	300	120		
Total des actifs nets	(163)	(96)		
	137	24		

	Les Éditions DELISME Inc. (c)	
	2014	2013
Situation financière		
Total des actifs	\$ -	\$ -
Total des passifs	137	24
Total des actifs nets	300	120
	(163)	(96)
	137	24

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

#### 21 - ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Le Vieux Clocher de Sherbrooke (b)	
	2014	2013	2014	2013
Résultats des activités				
Total des produits	22 003	12 709		30
Total des charges	4 070	4 343	47	132
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	17 933	8 366	(47)	(102)
Flux de trésorerie				
Activités de fonctionnement	3 809	2 693	(8)	(39)
Activités d'investissement	(3 827)	(2 697)	(7)	(1)
Activités de financement				
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(18)	(4)	(15)	(40)

	Les Éditions DELISME Inc. (c)	
	2014	2013
Résultats des activités		
Total des produits	81	2
Total des charges	144	98
Insuffisance des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	(63)	(96)
Flux de trésorerie		
Activités de fonctionnement	(14)	(86)
Activités d'investissement	(2)	(4)
Activités de financement	130	101
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	114	11

## Université de Sherbrooke Notes complémentaires

au 30 avril 2014

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

### 21 - ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

(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 2014, le solde à recevoir de La Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 11 474 000 \$ (11 525 000 \$ au 30 avril 2013); le solde à payer s'élève à 979 000 \$ (888 000 \$ au 30 avril 2013).

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

(b) L'Université contrôle l'entité 9212-1052 Québec Inc. (Le Vieux Clocher de Sherbrooke) puisqu'elle a acquis la totalité des actions de celle-ci le 1er janvier 2010. L'entité a été liquidée le 30 avril 2014.

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

L'Université détient également un intérêt économique auprès d'un organisme sans but lucratif qui a été créé par les membres d'une faculté. L'Université n'exerce aucun contrôle ou n'a pas d'influence notable sur cet organisme. Au cours de l'exercice, cet organisme a octroyé à l'Université des contributions d'environ 5 119 000 \$ (1 582 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2013) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

(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.

Le risque de crédit relatif à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie est considéré comme négligeable puisqu'ils sont détenus dans des institutions financières reconnues dont la notation externe de crédit est de bonne qualité.

##### *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 la dette 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'intérêts.

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

##### – Risque de change :

Au 30 avril 2014, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 214 000 \$ (1 326 000 \$ au 30 avril 2013) ainsi que des créditeurs libellés en dollars américains totalisant 442 000 \$ (280 000 \$ au 30 avril 2013).

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2014

(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 cotées en Bourse, étant donné que des variations des prix du marché 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 234 641 000 \$ au 30 avril 2014 (261 189 000 \$ au 30 avril 2013) et celle des instruments de capitaux propres évalués au coût totalise 2 290 000 \$ (2 579 000 \$ au 30 avril 2013).

#### **Passifs financiers garantis**

Au 30 avril 2014, la valeur comptable des passifs financiers qui sont garantis est de 555 306 000 \$.