

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2018**

**Université de Sherbrooke**  
**États financiers consolidés**  
**au 30 avril 2018**

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

---

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

T 819 822-4000  
Sans frais : 1 800 567-6958

Aux membres du conseil d'administration de  
Université de Sherbrooke

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Université de Sherbrooke, qui comprennent le bilan consolidé au 30 avril 2018 et les états consolidés des produits et charges, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

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

### **Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

**Opinion**

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Université de Sherbrooke au 30 avril 2018 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.*<sup>1</sup>

Sherbrooke  
Le 24 septembre 2018

---

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

## Université de Sherbrooke

### Produits et charges consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2018  
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>								
Subventions								
Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur	278 571	261 802	2 813	2 223	21 721	19 866	303 105	283 891
Autres	13 372	13 085	127 640	120 099	28 635	29 771	169 647	162 955
Droits de scolarité								
Enseignement régulier	49 065	47 669					49 065	47 669
Enseignement particulier	332	277					332	277
Ventes	36 748	33 719					36 748	33 719
Dons et contributions								
La Fondation de l'Université de Sherbrooke	1	11	6 356	7 708		409	6 357	8 128
Autres organismes	861	659					861	659
Produits nets de placements (note 3)	3 374	1 606					3 374	1 606
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles						42		42
Autres produits	27 703	30 016					27 703	30 016
	<b>410 027</b>	<b>388 844</b>	<b>136 809</b>	<b>130 030</b>	<b>50 356</b>	<b>50 088</b>	<b>597 192</b>	<b>568 962</b>
<b>Charges</b>								
Enseignement	239 030	226 235	42 518	38 750			281 548	264 985
Recherche	18 496	19 379	88 766	85 531			107 262	104 910
Services à la collectivité	7 529	6 534	2 557	3 097			10 086	9 631
Soutien à l'enseignement	27 241	24 649		2			27 241	24 651
Services et aide aux étudiants	16 974	15 922	2 968	2 650			19 942	18 572
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	65 343	61 350					65 343	61 350
Entreprises auxiliaires	13 503	12 961					13 503	12 961
Avantages sociaux futurs	(3 977)	3 791					(3 977)	3 791
Intérêts sur les obligations et les emprunts					15 935	15 721	15 935	15 721
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles					46 577	49 768	46 577	49 768
Biens sous le seuil de capitalisation					1 738	1 452	1 738	1 452
Biens de nature non capitalisable					1 043	344	1 043	344
Transferts à d'autres organismes					566		566	
	<b>384 139</b>	<b>370 821</b>	<b>136 809</b>	<b>130 030</b>	<b>65 859</b>	<b>67 285</b>	<b>586 807</b>	<b>568 136</b>
<b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>	<b>25 888</b>	<b>18 023</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(15 503)</b>	<b>(17 197)</b>	<b>10 385</b>	<b>826</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et les notes 3 et 4 fournissent d'autres informations sur les produits et charges consolidés.

## Université de Sherbrooke

### Évolution des soldes de fonds consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2018

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Soldes de fonds (négatifs) au début	<b>(35 661)</b>	(108 399)			<b>34 617</b>	30 590	<b>(1 044)</b>	(77 809)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	<b>25 888</b>	18 023			<b>(15 503)</b>	(17 197)	<b>10 385</b>	826
Avantages sociaux futurs - réévaluations et autres éléments	<b>(4 807)</b>	75 746					<b>(4 807)</b>	75 746
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables					<b>353</b>	193	<b>353</b>	193
Virements interfonds (note 5)	<b>(21 217)</b>	(21 031)			<b>21 217</b>	21 031		
Soldes de fonds (négatifs) à la fin	<b>(35 797)</b>	(35 661)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 684</b>	34 617	<b>4 887</b>	(1 044)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2018  
(en milliers de dollars)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>		
Excédent des produits par rapport aux charges	10 385	826
Éléments hors caisse		
Perte (reprise) de valeur des actifs financiers évalués au coût après amortissement		(1 137)
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles		(42)
Amortissement de l'escompte et des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme		10
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	(41 368)	(40 478)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	46 577	49 768
Avantages sociaux futurs	(3 977)	3 791
Variation nette d'autres éléments d'actif et de passif	16 444	5 705
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>28 061</u>	<u>18 443</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements	(15)	(540)
Cession de placements	56	16
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(49 476)	(47 349)
Cession d'immobilisations corporelles	3 661	100
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(45 774)</u>	<u>(47 773)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Variation nette des emprunts bancaires	(107 700)	65 932
Emprunts à long terme	84 418	87 726
Remboursements d'emprunts à long terme	(30 126)	(127 678)
Apports afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	36 584	37 340
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(16 824)</u>	<u>63 320</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(34 537)</b>	<b>33 990</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>39 188</u>	<u>5 198</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>4 651</u></u>	<u><u>39 188</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Université de Sherbrooke

## Bilan consolidé

au 30 avril 2018

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIF</b>								
<b>Court terme</b>								
Encaisse	4 651	39 188					4 651	39 188
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	60 245	46 691	71 763	73 462	10 523	9 949	142 531	130 102
Stocks	527	582					527	582
Frais payés d'avance	7 923	6 614					7 923	6 614
Avances interfonds, sans intérêt			61 266	35 875				
	<b>73 346</b>	<b>93 075</b>	<b>133 029</b>	<b>109 337</b>	<b>10 523</b>	<b>9 949</b>	<b>155 632</b>	<b>176 486</b>
<b>Long terme</b>								
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	206	281			76 004	78 750	76 210	79 031
Frais payés d'avance	97	106					97	106
Placements (note 7)	4 292	4 333					4 292	4 333
Actif au titre des prestations définies (note 19)	13 979	14 809					13 979	14 809
Immobilisations corporelles (note 8)					682 353	691 269	682 353	691 269
Immobilisations incorporelles (note 9)					14 172	6 632	14 172	6 632
	<b>91 920</b>	<b>112 604</b>	<b>133 029</b>	<b>109 337</b>	<b>783 052</b>	<b>786 600</b>	<b>946 735</b>	<b>972 666</b>
<b>PASSIF</b>								
<b>Court terme</b>								
Emprunts bancaires (note 10)	21 656	76 301			37 669	90 714	59 315	167 015
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 11)	48 851	44 803	181	147	3 946	4 625	52 978	49 575
Produits reportés (note 12)	5 314	3 893					5 314	3 893
Dus interfonds, sans intérêt	51 896	23 268			9 370	12 607		
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an					38 026	30 107	38 026	30 107
	<b>127 717</b>	<b>148 265</b>	<b>181</b>	<b>147</b>	<b>89 001</b>	<b>138 053</b>	<b>155 633</b>	<b>250 590</b>
<b>Long terme</b>								
Dette à long terme (note 13)					454 959	408 586	454 959	408 586
Apports reportés								
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 14)			132 848	109 190			132 848	109 190
Afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles (note 15)					198 408	205 344	198 408	205 344
	<b>127 717</b>	<b>148 265</b>	<b>133 029</b>	<b>109 337</b>	<b>742 368</b>	<b>751 983</b>	<b>941 848</b>	<b>973 710</b>
<b>SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)</b>								
Affectations d'origine interne (note 16)	33 290	31 990					33 290	31 990
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne	(69 087)	(67 651)					(69 087)	(67 651)
Investis en immobilisations					40 684	34 617	40 684	34 617
	<b>(35 787)</b>	<b>(35 661)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 684</b>	<b>34 617</b>	<b>4 887</b>	<b>(1 044)</b>
	<b>91 920</b>	<b>112 604</b>	<b>133 029</b>	<b>109 337</b>	<b>783 052</b>	<b>786 600</b>	<b>946 735</b>	<b>972 666</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil d'administration,

Recteur

*Dorise Remillanct*  
Vice-rectrice à l'administration et au développement durable



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

#### Principes de consolidation

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

Les comptes de Les Éditions DELISME Inc., dans laquelle l'Université détient une participation de 100 %, et de l'organisme contrôlé, La Fondation de l'Université de Sherbrooke, n'ont pas été consolidés dans les présents états financiers consolidés. La note 20 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 immédiate) sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs financiers ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût ou au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés aux résultats consolidés au cours de l'exercice où ils sont engagés.

##### Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'Université sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception des placements en actions de sociétés fermées, la participation dans des sociétés en commandite et les placements en actions d'une société cotée en Bourse.

Les placements en actions de sociétés fermées et la participation dans des sociétés en commandite constituent des placements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Évaluation ultérieure*

Les placements en actions d'une société cotée en Bourse sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur relatives à ces placements sont comptabilisées immédiatement à l'état consolidé des produits et charges.

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 d'intérêts sur les obligations et les emprunts.

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'Université détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si l'Université détermine qu'il y a eu, au cours de l'exercice, un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs d'un actif financier, une réduction sera alors comptabilisée à l'état consolidé des produits et charges à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût ou au coût après amortissement est comptabilisée aux résultats consolidés au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

#### **Comptabilité par fonds**

Les fonds sont divisés en trois catégories :

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

#### **Garanties**

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

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

#### **Conversion des devises**

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

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Constatation des produits

##### *Apports*

L'Université applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Selon cette méthode, les apports affectés à des charges d'exercices futurs sont reportés et comptabilisés à titre de produits du fonds approprié au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports reçus sous forme d'immobilisations qui ne sont pas amorties ou les apports affectés à l'acquisition de telles immobilisations et les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds appropriés.

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

##### *Produits nets de placements*

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

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

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

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

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

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

##### *Autres produits*

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

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

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Autres produits*

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

#### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

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

#### **Évaluation des stocks**

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

#### **Immobilisations corporelles et incorporelles**

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

#### *Amortissement*

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

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

#### *Réduction de valeur*

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

#### **Instruments financiers dérivés**

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

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

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Instruments financiers dérivés

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

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

#### Avantages sociaux futurs

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

### 3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Placements évalués au coût après amortissement		
Non affectés		
Produits d'intérêts	460	378
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût		
Non affectés		
Produits de dividendes	2 914	1 228
	<u>3 374</u>	<u>1 606</u>

### 4 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	15 281	15 466
Intérêts sur la dette à court terme	1 495	1 174
	<u>16 776</u>	<u>16 640</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 5 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 21 217 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2018 (21 031 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017) 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.

### 6 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	8 785	9 745
Subventions - MEES	45 710	33 714
Droits de scolarité	3 214	3 513
Dividende à recevoir	<u>2 742</u>	
	60 451	46 972
Moins : ventes, entreprises indépendantes et autres encaissables à plus de un an	<u>(206)</u>	<u>(281)</u>
	<u>60 245</u>	46 691
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	<u>71 763</u>	73 462
Fonds d'immobilisations		
Subventions - MEES	76 745	78 394
Autres	<u>9 782</u>	10 305
	86 527	88 699
Moins : subventions MEES encaissables à plus de un an	<u>(73 104)</u>	<u>(75 313)</u>
Moins : subventions autres encaissables à plus de un an	<u>(2 900)</u>	<u>(3 437)</u>
	<u>10 523</u>	9 949
	<u>142 531</u>	<u>130 102</u>

### 7 - PLACEMENTS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Actions de sociétés fermées	571	556
Participation dans des sociétés en commandite	2 540	2 540
Prêt à un organisme, 2,15 % (2,35 % au 30 avril 2017), encaissable par mensualités de 2 823 \$ (2 905 \$ au 30 avril 2017), capital et intérêts	793	801
Papier commercial, taux de 1,51 % (0,95 % au 30 avril 2017), encaissable en avril 2018	280	280
Actions d'une société cotée en Bourse	<u>108</u>	156
	<u>4 292</u>	<u>4 333</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2018		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	3 081		3 081
Aménagement de terrains	42 601	28 295	14 306
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	473 404	112 562	360 842
Améliorations majeures aux bâtiments	236 579	87 486	149 093
Matériel et équipement			
Équipement informatique	5 477	1 934	3 543
Équipement de communication multimédia	8 629	3 860	4 769
Mobilier et équipement de bureau	2 046	1 094	952
Autre équipement	3 869	1 398	2 471
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	231 897	132 217	99 680
Documents de bibliothèque	7 326	2 334	4 992
Matériel roulant	957	285	672
Réseaux de télécommunication	3 690	2 667	1 023
Constructions en cours	31 349		31 349
Oeuvres d'art	3 512		3 512
Actifs non amortissables	562		562
Dépôts sur des équipements	583		583
Améliorations locatives	1 342	419	923
	<u>1 056 904</u>	<u>374 551</u>	<u>682 353</u>
			2017
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	3 081		3 081
Aménagement de terrains	43 001	27 269	15 732
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	474 718	103 619	371 099
Améliorations majeures aux bâtiments	225 908	80 493	145 415
Matériel et équipement			
Équipement informatique	5 326	2 898	2 428
Équipement de communication multimédia	7 586	3 356	4 230
Mobilier et équipement de bureau	2 631	1 503	1 128
Autre équipement	3 415	1 195	2 220
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	227 036	117 083	109 953
Documents de bibliothèque	10 122	5 809	4 313
Matériel roulant	766	337	429
Réseaux de télécommunication	3 680	2 299	1 381
Constructions en cours	25 093		25 093
Oeuvres d'art	3 159		3 159
Actifs non amortissables	562		562
Améliorations locatives	1 267	221	1 046
	<u>1 037 351</u>	<u>346 082</u>	<u>691 269</u>

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

Des immobilisations d'un montant de 410 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2018 (204 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Crédeurs et autres dettes de fonctionnement inclut une somme de 886 000 \$ au 30 avril 2018 (1 910 000 \$ au 30 avril 2017) liée à l'acquisition d'immobilisations corporelles.

### 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	<b>2018</b>		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	16 322	2 561	13 761
Logiciels	717	306	411
	<b>17 039</b>	<b>2 867</b>	<b>14 172</b>
	<b>2017</b>		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	8 196	1 913	6 283
Logiciels	750	401	349
	<b>8 946</b>	<b>2 314</b>	<b>6 632</b>

### 10 - EMPRUNTS BANCAIRES

L'Université dispose d'une facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 220 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel moins 0,25 % (3,2 %; taux préférentiel moins 1 % (1,7 %) au 30 avril 2017) ou au taux des acceptations bancaires (1,66 %; 0,94 % au 30 avril 2017) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2022.

Aux 30 avril 2018 et 2017, la totalité de la facilité de crédit porte intérêt au taux des acceptations bancaires.

Après la fin d'exercice, l'Université a obtenu le renouvellement de la facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 233 000 000 \$, au même taux d'intérêt, renouvelable en juin 2019.

### 11 - CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	<b>2018</b>	2017
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	31 748	29 457
Salaires et charges sociales à payer	21 230	20 118
	<b>52 978</b>	<b>49 575</b>

### 12 - PRODUITS REPORTÉS

	<b>2018</b>	2017
	\$	\$
Droits de scolarité	2 256	1 327
Ventes	2 705	2 162
Autres	353	404
	<b>5 314</b>	<b>3 893</b>



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

### 13 - DETTE À LONG TERME

	<u>2018</u> \$	<u>2017</u> \$
<b>Emprunts hypothécaires</b>		
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 080 000 \$ plus les intérêts, au taux de 4,94 %, échéant en juin 2034	<b>19 440</b>	20 520
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 394 296 \$ plus les intérêts, au taux de 2,406 %, échéant en décembre 2018	<b>3 390</b>	3 784
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 627 600 \$ plus les intérêts, au taux de 2,463 %, échéant en décembre 2019	<b>10 362</b>	10 990
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 861 648 \$ plus les intérêts, au taux de 2,437 %, échéant en décembre 2019	<b>8 840</b>	9 701
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 764 800 \$ plus les intérêts, au taux de 2,286 %, échéant en décembre 2018	<b>528</b>	1 293
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 3 318 096 \$ plus les intérêts, au taux de 2,398 %, échéant en mai 2019	<b>43 228</b>	46 546
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 780 000 \$ plus les intérêts, au taux de 3,592 %, échéant en juin 2034	<b>17 160</b>	17 940
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels de 563 441 \$, capital et intérêts, au taux de 2,12 %, échéant en février 2025	<b>3 606</b>	4 080
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels de 116 729 \$, capital et intérêts, au taux de 2,12 %, échéant en février 2025	<b>747</b>	845
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 530 029 \$ plus les intérêts, au taux de 2,161 %, échéant en mars 2025	<b>3 910</b>	4 440
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 760 000 \$ plus les intérêts, au taux de 3,149 %, échéant en juin 2034	<b>17 480</b>	18 240
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 147 648 \$ plus les intérêts, au taux de 2,842 %, échéant en mars 2031	<b>14 705</b>	15 852
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 2 326 821 \$ plus les intérêts, au taux de 2,149 %, échéant en septembre 2026	<b>37 432</b>	39 758
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 2 565 681 \$ plus les intérêts, au taux de 2,408 %, échéant en septembre 2026	<b>25 202</b>	27 768

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

#### 13 - DETTE À LONG TERME (suite)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 249 597 \$ plus les intérêts, au taux de 2,433 %, échéant en octobre 2025	1 950	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 1 141 177 \$ plus les intérêts, au taux de 2,933 %, échéant en décembre 2042	28 529	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MEES, versements annuels en capital de 3 136 760 \$ plus les intérêts, au taux de 2,787 %, échéant en septembre 2027	47 818	
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MESI, versements semestriels de 5 114 411 \$, capital et intérêts, au taux de 3,119 %, échéant en septembre 2022	42 340	50 975
Garantis par des immeubles, versements mensuels de 28 146 \$, capital et intérêts, financés à même le produit d'une subvention du gouvernement du Québec :		
Résidence, 389 chambres, 6,875 %, échéant en mars 2020	377	556
École de musique, 6,875 %, échéant en septembre 2020	156	213
Résidence, 142 chambres, 6,875 %, échéant en février 2021	147	192
<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	72 435	74 237
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts, au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	20 428	20 948
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts, au taux de 3,846 %, échéant en juillet 2030	14 372	15 274
	<u>434 582</u>	<u>384 152</u>

#### Emprunts bancaires

Subventionnés par le gouvernement du Québec

Remboursables à même le produit de subventions :

Rénovations du Centre culturel

Au taux de 5,43 %

50

Versements semi-annuels de 49 343 \$, capital et intérêts, au taux de 2,68 %, échéant en juin 2018

49

144

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

#### 13 - DETTE À LONG TERME (suite)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Remboursable à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction :		
Pavillon multifonctionnel, versements mensuels de 27 411 \$, capital et intérêts, au taux de 2,868 %, échéant en juin 2024	1 857	2 129
Au taux variable CDOR 1 mois plus 0,71 % (2,348 %; 1,606 % au 30 avril 2017), remboursable par versements mensuels de 180 671 \$, capital et intérêts, échéant en mars 2036	30 707	32 018
Au taux variable CDOR 1 mois plus 0,85 % (2,485 %; 1,746 % au 30 avril 2017), remboursable par versements mensuels de 94 702 \$, capital et intérêts, échéant en avril 2037	19 689	20 200
Au taux variable CDOR 1 mois plus 1,07 % (2,708 %), remboursable par versements mensuels de 29 794 \$, capital et intérêts, échéant en février 2038	6 101	
	<u>58 403</u>	<u>54 541</u>
	492 985	438 693
Moins : tranche échéant à moins de un an	<u>(38 026)</u>	<u>(30 107)</u>
	<u>454 959</u>	<u>408 586</u>

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

	<u>\$</u>
2019	38 026
2020	87 234
2021	29 940
2022	30 469
2023	25 969
2024 et suivantes	281 347

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	109 190	103 251
Montants encaissés	160 467	135 969
Montants constatés à titre de produits	<u>(136 809)</u>	<u>(130 030)</u>
Solde à la fin	<u>132 848</u>	<u>109 190</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Solde au début	205 344	214 944
Apports reçus sous forme d'immobilisations corporelles	57	11
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	20 057	18 291
Montants constatés à titre de produits	<u>(27 050)</u>	<u>(27 902)</u>
Solde à la fin	<u>198 408</u>	<u>205 344</u>

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

#### 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 :

	2018	2017
	\$	\$
Appui à la recherche	25 372	25 176
Fonds d'éducation continue	5 475	4 604
Programmes d'aide au personnel	166	154
Perfectionnement	409	332
Appui à des projets spécifiques	676	551
Appui à l'enseignement	916	850
Appui facultaire à la recherche	268	315
Appui au développement des ressources humaines	8	8
	<u>33 290</u>	<u>31 990</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 2018, la direction est d'avis que ces litiges seront réglés sans incidence significative sur les états financiers consolidés de l'Université.

##### Cautionnement d'emprunts

L'Université garantit des emprunts contractés par deux organismes sans but lucratif d'un montant de 4 309 937 \$ au 30 avril 2018 et n'a exigé aucune contrepartie en échange de ces responsabilités. Selon les termes des ententes, l'Université devra, jusqu'en avril 2046, être prête à acquitter les obligations des organismes sans but lucratif en matière de remboursement des emprunts si ces derniers ne sont pas en mesure de le faire. Le montant maximum que l'Université pourrait devoir régler aux termes des ententes est de 7 560 000 \$. La direction est d'avis qu'il n'est pas probable que ces garanties soient exercées et, par conséquent, aucun passif n'a été constaté à ces égards dans les états financiers consolidés.

#### 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 20 761 000 \$, dont environ 98 % des montants à verser en 2018-2019 pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le MEES. Les paiements minimums exigibles au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2019	3 483	2 078
2020	3 481	452
2021	3 555	324
2022	3 637	305
2023	3 404	40
2024 et suivants		2

##### Immobilisations

À la suite de l'approbation du MEES, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions. Les engagements non concrétisés au 30 avril 2018 s'élèvent à environ 6 259 000 \$, dont un montant de 583 217 \$ a déjà été versé à titre de dépôt sur des équipements.

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

---

#### **19 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS**

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

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

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

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

L'évaluation actuarielle la plus récente du régime de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 31 décembre 2015.

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

#### 19 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (suite)

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

	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies	389 163	348 848	1 652	1 692	390 815	350 540
Juste valeur des actifs des régimes	404 794	365 349			404 794	365 349
Situation de capitalisation – surplus (déficit) et actif (passif) au titre des prestations définies	15 631	16 501	(1 652)	(1 692)	13 979	14 809

#### Principales hypothèses

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

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2018	2017	2018	2017
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	5,50 %	5,50 %	5,50 %	5,50 %
Taux de croissance de la rémunération	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Coût des prestations				
Taux d'actualisation	5,50 %	5,75 %	5,50 %	5,75 %
Taux de croissance de la rémunération	3,00 %	3,25 %	3,00 %	3,25 %

#### 20 - ENTITÉS CONTRÔLÉES

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

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Les Éditions DELISME Inc. (b)	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Situation financière				
Total des actifs	89 432	86 526	321	182
Total des passifs	14 470	17 482	548	540
Total des actifs nets	74 962	69 044	(227)	(358)
	89 432	86 526	321	182

## Université de Sherbrooke

### Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

#### 20 - ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Les Éditions DELISME Inc. (b)	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultats des activités				
Total des produits	16 632	23 961	203	203
Total des charges	4 669	4 081	72	300
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	11 963	19 880	131	(97)
Flux de trésorerie				
Activités de fonctionnement	2 422	252	107	(72)
Activités d'investissement	(2 437)	(247)		
Activités de financement				14
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(15)	5	107	(58)

(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 2018, le solde à recevoir de La Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 14 275 000 \$ (17 278 000 \$ au 30 avril 2017); le solde à payer s'élève à 1 288 000 \$ (1 177 000 \$ au 30 avril 2017).

La Fondation assume en partie ses frais directs de fonctionnement et de gestion ainsi que les frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique. À partir du 1er mai 2013, l'Université a assumé la totalité des frais relatifs aux services comptables et d'assistance aux opérations financières de la Fondation et de la Campagne majeure « Ensemble » (2004-2009) ainsi qu'une partie des frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique de la Fondation en contrepartie d'une attribution annuelle versée à l'Université de Sherbrooke. Par ailleurs, l'Université de Sherbrooke assume en totalité les frais relatifs à la reconnaissance des donateurs et permet à la Fondation d'utiliser gratuitement ses locaux et sa base de données institutionnelle.

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

L'Université détient également un intérêt économique auprès d'un organisme sans but lucratif qui a été créé par les membres d'une faculté. L'Université n'exerce aucun contrôle ou n'a pas d'influence notable sur cet organisme. Au cours de l'exercice, cet organisme a octroyé à l'Université des contributions d'environ 3 940 000 \$ (1 799 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

---

### 21 - RISQUES FINANCIERS

#### Risque de crédit

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

#### Risque de marché

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

#### *Risque de taux d'intérêt*

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

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

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

Un swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 33 400 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en mars 2036, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 2,725 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2018, le taux variable est de 2,348 % (1,606 % au 30 avril 2017).

Un autre swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 20 200 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en avril 2037, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 3,13 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2018, le taux variable est de 2,485 % (1,746 % au 30 avril 2017).

Un autre swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 6 120 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en février 2038, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 4,015 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2018, le taux variable est de 2,708 %.



# Université de Sherbrooke

## Notes complémentaires

au 30 avril 2018

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

---

### **21 - RISQUES FINANCIERS (suite)**

#### *Risque de change*

L'Université réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. Le risque de change découle des achats libellés dans une monnaie étrangère, lesquels sont principalement effectués en dollars américains. Au 30 avril 2018, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 638 000 \$ (230 000 \$ au 30 avril 2017) ainsi que des crédettes libellés en dollars américains totalisant 377 000 \$ (192 000 \$ au 30 avril 2017).

#### *Risque de prix autre*

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

#### **Risque de liquidité**

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