

États financiers consolidés de

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

31 mai 2007

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Table des matières

Rapport des vérificateurs.....	1
État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds	2-3
Bilan consolidé.....	4
État consolidé des flux de trésorerie	5-6
Notes complémentaires	7-26

Rapport des vérificateurs


Aux membres du conseil de
l'Université de Sherbrooke

Nous avons vérifié le bilan consolidé de l'Université de Sherbrooke au 31 mai 2007 et les états consolidés des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'Université. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

L'Université a dressé ses états financiers selon les recommandations du Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du rapport financier annuel pour les universités du Québec (le « Cahier »), telles qu'appliquées dans le rapport financier annuel soumis au ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec. Ces recommandations diffèrent des principes comptables généralement reconnus du Canada en ce qui a trait à la comptabilisation des vacances à payer, des montants forfaitaires à payer relatifs aux salaires, des avantages sociaux futurs, des immobilisations acquises à même les produits, de la présentation du fonds d'amortissement en déduction de la dette à long terme et de la présentation des produits de placements et des soldes de fonds. La note 3 fournit les informations relatives aux différences entre les recommandations du Cahier et les principes comptables généralement reconnus du Canada.

À notre avis, à l'exception des effets découlant des méthodes de comptabilisation des vacances à payer, des montants forfaitaires à payer relatifs aux salaires, des avantages sociaux futurs, des immobilisations acquises à même les revenus, de la présentation du fonds d'amortissement en déduction de la dette à long terme et de la présentation des produits de placements et des soldes de fonds, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'Université au 31 mai 2007 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.


Samson Bélair/Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l.

Le 6 septembre 2007

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds affectés						Total des fonds	
	2007	2006	Fonds avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		2007	2006
			2007	2006	2007	2006	2007	2006		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec	184 464	166 197	4 982	4 273	16 583	16 612	-	-	206 029	187 082
Autres subventions et produits	40 231	37 574	88 500	89 188	1 276	1 583	-	-	130 007	128 345
Droits de scolarité - enseignement régulier	27 951	27 203	-	-	-	-	-	-	27 951	27 203
Ventes	15 555	15 675	-	-	-	-	-	-	15 555	15 675
Droits de scolarité - enseignement particulier	859	1 082	-	-	-	-	-	-	859	1 082
Placements	838	601	-	-	-	-	83	40	921	641
Dons et contributions - autres organismes	27	197	-	-	1 567	639	-	-	1 594	836
Dons et remboursements - La Fondation de l'Université de Sherbrooke	658	697	5 206	2 245	31	227	-	-	5 895	3 169
Immobilisations financées par le fonds de fonctionnement sans restriction	-	-	-	-	9 384	6 432	-	-	9 384	6 432
Immobilisations financées par le fonds de fonctionnement avec restrictions	-	-	-	-	6 430	8 586	-	-	6 430	8 586
	270 583	249 226	98 688	95 706	35 271	34 079	83	40	404 625	379 051
Charges										
Enseignement	155 144	146 359	22 066	19 570	-	-	-	-	177 210	165 929
Recherche	7 873	7 985	70 629	68 162	-	-	-	-	78 502	76 147
Services à la collectivité	3 164	3 041	2 038	1 855	-	-	-	-	5 202	4 896
Soutien à l'enseignement	19 547	18 365	-	-	-	-	-	-	19 547	18 365
Services et aide aux étudiants	14 043	14 023	1 934	1 710	-	-	-	-	15 977	15 733
Soutien institutionnel incluant les frais généraux	68 297	64 721	765	1 074	-	-	-	-	69 062	65 795
Entreprises auxiliaires	3 983	4 020	-	-	-	-	-	-	3 983	4 020
Attributions	-	-	-	-	-	-	29	55	29	55
Intérêts sur la dette à long terme	-	-	-	-	8 323	9 155	-	-	8 323	9 155
Frais de financement temporaire	-	-	-	-	2 242	1 209	-	-	2 242	1 209
Amortissement des escomptes et des frais d'émission sur obligations	-	-	-	-	149	187	-	-	149	187
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	23 407	22 030	-	-	23 407	22 030
Radiation d'immobilisations	-	-	-	-	2 167	1 595	-	-	2 167	1 595
	272 051	258 514	97 432	92 371	36 288	34 176	29	55	405 800	385 116
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges avant autre élément et avant correction dans l'application d'une convention comptable	(1 468)	(9 288)	1 256	3 335	(1 017)	(97)	54	(15)	(1 175)	(6 065)

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds (suite)

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds affectés						Total des fonds	
			Fonds avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges avant autre élément et avant correction dans l'application d'une convention comptable	(1 468)	(9 288)	1 256	3 335	(1 017)	(97)	54	(15)	(1 175)	(6 065)
Correction dans l'application d'une convention comptable	-	8 449	-	-	-	-	-	-	-	8 449
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges avant autre élément	(1 468)	(839)	1 256	3 335	(1 017)	(97)	54	(15)	(1 175)	2 384
Autre élément Réduction de la valeur des placements	(884)	(130)	-	-	-	-	-	-	(884)	(130)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges après autre élément	(2 352)	(969)	1 256	3 335	(1 017)	(97)	54	(15)	(2 059)	2 254
Soldes de fonds au début de l'exercice	(12 667)	(11 698)	65 567	62 232	27 585	27 682	517	532	81 002	78 748
Soldes de fonds à la fin de l'exercice	(15 019)	(12 667)	66 823	65 567	26 568	27 585	571	517	78 943	81 002


UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE
Bilan consolidé
au 31 mai 2007
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds affectés				Total des fonds			
			Fonds avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
ACTIF										
À COURT TERME										
Encaisse	3 173	1 013	-	-	-	-	359	289	3 532	1 302
Débiteurs (note 4)	102 308	93 676	51 032	55 391	4 312	3 374	-	-	157 652	152 441
Stocks	802	810	-	-	-	-	-	-	802	810
Charges payées d'avance	1 204	842	2	19	655	-	-	-	1 861	861
Avances interfonds	(5 105)	(4 018)	16 056	10 361	(10 954)	(6 346)	3	3	-	-
	102 382	92 323	67 090	65 771	(5 987)	(2 972)	362	292	163 847	155 414
Débiteurs (note 4)	4 107	-	-	-	-	-	-	-	4 107	-
Frais reportés (note 5)	-	3	-	-	670	301	-	-	670	304
Placements (note 6)	5 909	5 578	-	-	-	-	209	225	6 118	5 803
Immobilisations corporelles (note 7)	-	-	-	-	333 681	297 430	-	-	333 681	297 430
Immobilisations incorporelles (note 8)	-	-	-	-	1 174	1 483	-	-	1 174	1 483
	112 398	97 904	67 090	65 771	329 538	296 242	571	517	509 597	460 434
PASSIF										
À COURT TERME										
Emprunts temporaires (note 9)	90 832	70 250	-	-	122 391	83 372	-	-	213 223	153 622
Créditeurs et charges à payer	27 760	32 546	267	204	3 423	3 499	-	-	31 450	36 249
Produits reportés (note 10)	8 825	7 775	-	-	-	-	-	-	8 825	7 775
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 11)	-	-	-	-	17 835	36 959	-	-	17 835	36 959
	127 417	110 571	267	204	143 649	123 830	-	-	271 333	234 605
Dette à long terme (note 11)	-	-	-	-	159 321	144 827	-	-	159 321	144 827
	127 417	110 571	267	2 04	302 970	268 657	-	-	430 654	379 432
Soldes de fonds										
Affectations d'origine interne (note 12)	20 747	18 464	-	-	-	-	-	-	20 747	18 464
Affectations d'origine externe (note 13)	-	-	66 823	65 567	1 229	1 978	571	517	68 623	68 062
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne	(35 766)	(31 131)	-	-	-	-	-	-	(35 766)	(31 131)
Investis en immobilisations	-	-	-	-	25 339	25 607	-	-	25 339	25 607
	(15 019)	(12 667)	66 823	65 567	26 568	27 585	571	517	78 943	81 002
	112 398	97 904	67 090	65 771	329 538	296 242	571	517	509 597	460 434

ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (notes 14 et 15)

Pour le conseil d'administration


....., Recteur


....., Vice-recteur à l'administration et au développement durable

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

État consolidé des flux de trésorerie

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

(en milliers de dollars)

	Activités de fonctionnement		Activités de financement et d'investissement		Total 2007	Total 2006
	Fonds de fonction- nement sans restriction	Fonds de fonction- nement avec restrictions	Fonds d'immo- bilisations	Fonds de dotation		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sources de fonds						
Subventions - ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec	155 701	-	16 967	-	172 668	195 512
Autres subventions et produits	53 970	99 226	1 169	-	154 365	109 968
Droits de scolarité	28 817	-	-	-	28 817	27 840
Ventes	15 909	-	-	-	15 909	15 493
Revenus de placements	786	-	-	22	808	750
Dons et autres contributions	27	-	320	-	347	751
Dons et remboursements – La Fondation de l'Université de Sherbrooke	1 355	3 838	63	-	5 256	4 460
Cession de placements ⁽¹⁾	-	-	578	71	649	572
Contribution du fonds de fonctionnement sans restriction	-	-	9 384	-	9 384	6 432
Contribution du fonds de fonctionnement avec restrictions	-	-	6 430	-	6 430	8 586
Augmentation de la dette à long terme	-	-	34 492	-	34 492	40 669
Contribution du fonds d'amortissement de la dette à long terme	-	-	3 719	-	3 719	3 556
Augmentation des emprunts temporaires	20 582	-	39 019	-	59 601	12 000
	277 147	103 064	112 141	93	492 445	426 589

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE
État consolidé des flux de trésorerie (suite)
de l'exercice terminé le 31 mai 2007
(en milliers de dollars)

	Activités de fonctionnement		Activités de financement et d'investissement		Total 2007	Total 2006
	Fonds de fonction- nement sans restriction	Fonds de fonction- nement avec restrictions	Fonds d'immo- bilisations	Fonds de dotation		
	\$	\$	\$	\$		
Utilisation de fonds						
Salaires, indemnités de départ et charges sociales	199 345	62 788	-	-	262 133	241 293
Fournitures et services	75 935	34 580	-	-	110 515	106 116
Intérêt sur la dette à long terme ⁽¹⁾	9 010	-	-	-	9 010	9 057
Frais de financement temporaire ⁽¹⁾	2 242	-	-	-	2 242	1 209
Attribution du fonds de dotation	-	-	-	23	23	53
Acquisition de placements ⁽¹⁾	-	-	1 177	-	1 177	89
Acquisition d'immobilisations	-	-	61 560	-	61 560	47 484
Remboursement de la dette à long terme	-	-	40 680	-	40 680	20 217
Contribution au fonds d'amortissement de la dette à long terme	-	-	2 679	-	2 679	3 148
Variation des avances aux entités indépendantes et autres	196	-	-	-	196	590
	286 728	97 368	106 096	23	490 215	429 256
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 581)	5 696	6 045	70	2 230	(2 667)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 013	-	-	289	1 302	3 969
Ajustements interfonds	11 741	(5 696)	(6 045)	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	3 173	-	-	359	3 532	1 302

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de l'encaisse

⁽¹⁾ Les cessions de placements et les acquisitions de placements sont constatées à l'état des résultats et au bilan du fonds de fonctionnement sans restriction, mais elles sont présentées ici en tant qu'éléments ayant une incidence sur les rentrées de fonds provenant des activités d'investissement. Les intérêts sur la dette à long terme et les frais de financement temporaire sont constatés à l'état des résultats à titre de charge du fonds d'immobilisations, mais ils sont présentés ici en tant qu'éléments ayant une incidence sur les sorties de fonds provenant des activités de fonctionnement. Cela explique la différence entre les ajustements interfonds présentés ici et les variations des avances interfonds présentées au bilan.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

1. STATUT ET OBJECTIF DE L'UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

L'Université de Sherbrooke a été constituée en vertu de la *Loi relative à l'Université de Sherbrooke*, sanctionnée le 5 mars 1954 par la Législature du Québec et amendée le 23 juin 1978. Elle est un organisme de bienfaisance enregistré qui n'est pas assujéti à l'impôt sur les bénéfices. L'Université offre des services d'enseignement et poursuit des activités de recherche associées à l'enseignement.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés de l'Université sont dressés conformément aux directives particulières recommandées dans le Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du rapport financier annuel pour les universités du Québec publié par le ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec (« MELS »).

Les principales conventions comptables utilisées par l'Université sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada, à l'exception de ce qui a trait à la comptabilisation des vacances à payer, des montants forfaitaires à payer relatifs aux salaires, des avantages sociaux futurs, des immobilisations acquises à même les revenus, de la présentation du fonds d'amortissement en déduction de la dette à long terme et de la présentation des produits de placements et des soldes de fonds, tel que décrit à la note 3.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les états financiers de l'Université et de la société Gestion Socpra inc., dans laquelle l'Université détient une participation de 100 %.

Les comptes de la Fondation de l'Université de Sherbrooke, n'ont pas été consolidés dans les présents états financiers, cependant la note 16 présente les informations concernant cette entité.

Comptabilité par fonds

L'Université applique la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour comptabiliser ses apports.

Elle dispose d'un fonds non affecté, le fonds de fonctionnement sans restriction, et de trois fonds affectés qui sont le fonds de fonctionnement avec restrictions, le fonds d'immobilisations et le fonds de dotation.

- 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 présente uniquement les produits affectés de l'externe à des activités spécifiques principalement associées à la recherche, pour lesquelles les pourvoyeurs de fonds ont établi de façon spécifique l'utilisation permise.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

- Le fonds d'immobilisations présente les éléments d'actif et de passif, les produits et les charges afférents aux immobilisations et à leur financement.
- Le fonds de dotation présente les produits reçus à titre de dons et legs (capital permanent). Les montants reçus doivent être utilisés selon les volontés exprimées par les donateurs.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Alignement monétaire

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 aux résultats.

Comptabilisation des apports et des produits

Les apports affectés aux activités de fonctionnement sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement sans restriction dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Tous les autres apports affectés sont constatés à titre d'apports du fonds affecté approprié.

Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement sans restriction au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

Les apports reçus à titre de dotations et les revenus de placement grevés d'affectation d'origine externe sont constatés à titre de revenus dans le fonds de dotation.

Les droits de scolarité sont comptabilisés comme revenus dans l'exercice au cours duquel la session est suivie.

Subventions du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec

Les subventions du MELs incluent des sommes allouées pour le fonctionnement, la recherche, les intérêts sur le financement temporaire et sur la dette à long terme, le remboursement des obligations échues ainsi que pour le provisionnement du fonds d'amortissement assorti à la dette à long terme. Les subventions sont comptabilisées dans l'exercice auquel elles se réfèrent.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Dons

Les dons reçus par l'Université de Sherbrooke sous forme de bien-fonds, de matériel, de fournitures et de services sont comptabilisés à leur juste valeur, lorsque celle-ci peut faire l'objet d'une estimation raisonnable.

Les dons recueillis, dans le cadre des campagnes de souscription, sont versés directement à la Fondation de l'Université de Sherbrooke, organisme contrôlé par l'Université et créé dans le but d'apporter une contribution à l'Université de Sherbrooke dans la poursuite de ses objectifs.

Avantages sociaux

Tel que prescrit par le MELS, les dépenses liées aux régimes de retraite et aux autres avantages sociaux futurs sont comptabilisées sur base de caisse.

Aucune provision n'est inscrite aux livres pour les vacances courues à la fin de l'exercice.

L'Université contribue au régime de retraite selon les exigences légales compte tenu des dernières évaluations actuarielles.

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de remplacement, le coût étant déterminé selon la méthode du coût moyen.

Placements

Les placements sont comptabilisés au coût d'acquisition et les participations dans des sociétés satellites sont comptabilisées à la valeur de consolidation. Dans le cas de baisse de valeur permanente, les placements sont comptabilisés à leur valeur de réalisation estimée.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Immobilisations

Toutes les immobilisations acquises au cours de l'exercice sont comptabilisées au fonds d'immobilisations à leur coût d'origine, incluant les intérêts sur le financement temporaire des bâtiments en cours de construction jusqu'à leur mise en service. Les immobilisations financées à même des fonds autre que le fonds d'immobilisations sont passées en charge dans ces fonds respectifs et comptabilisées comme produits et capitalisées dans le fonds d'immobilisations. En ce qui concerne les immobilisations non subventionnées acquises par les entreprises auxiliaires, l'amortissement annuel est comptabilisé à titre de charges au fonds de fonctionnement sans restriction et de produits au fonds d'immobilisations.

Les biens loués en vertu de contrats de location-acquisition sont comptabilisés au coût, c'est-à-dire à la valeur actualisée des paiements minimums exigibles en vertu du bail, diminués des frais accessoires qu'ils renferment.

En conformité avec les directives du MELS, l'Université impute la charge d'amortissement à l'état des résultats du fonds d'immobilisations selon les méthodes, les périodes et les taux suivants :

	<u>Méthodes</u>	<u>Périodes et taux</u>
Bâtiments	dégressif	2 %
Améliorations de terrains et services généraux	linéaire	20 ans
Appareils, outillage et autres équipements	linéaire	8 ans
Documents de bibliothèque	linéaire	40 ans
Équipement informatique	linéaire	5 ans
Équipement informatique loué en vertu de contrats de location- acquisition	linéaire	5 ans
Matériel roulant	linéaire	5 ans
Mobilier	linéaire	5 ans
Améliorations locatives	linéaire	Durée du bail

Les améliorations et transformations qui n'ajoutent pas de valeur aux terrains et aux bâtiments sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel elles ont été acquises.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Avances interfonds

Les avances interfonds sont sans intérêts ni modalités de remboursement.

Dette à long terme

Les versements de capital et d'intérêt relatifs aux emprunts à long terme remboursables à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction sont comptabilisés comme charges à ce même fonds ainsi qu'aux produits du fonds d'immobilisations.

Escomptes et frais d'émission sur obligations

Les escomptes et frais d'émission sur obligations sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de la dette.

Frais de financement temporaire

Ces frais représentent le coût du financement temporaire des acquisitions d'immobilisations après leur mise en service et du financement des obligations échues. La portion subventionnée des frais encourus est portée aux comptes de subventions à recevoir et aux produits.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

3. DIFFÉRENCES AVEC LES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS DU CANADA

Les différences entre les recommandations du Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du rapport financier annuel pour les universités du Québec émis par le MELS et les principes comptables généralement reconnus du Canada ont trait aux éléments suivants :

Comme l'exige le MELS, l'Université comptabilise les vacances courues selon la comptabilité de caisse. La valeur des vacances courues au 31 mai 2007 s'élève à 9 618 000 \$ (8 991 000 \$ au 31 mai 2006). De plus, l'Université comptabilise les versements forfaitaires relatifs aux salaires selon la comptabilité de caisse. La valeur des montants forfaitaires à payer au 31 mai 2007 s'élève à nil \$ (840 000 \$ au 31 mai 2006).

L'incidence sur les états financiers de la comptabilisation des avantages sociaux futurs selon la méthode de comptabilité de caisse n'a pu être déterminée à la date de ce rapport.

Dans le cours normal des opérations, des immobilisations sont acquises par les fonds de fonctionnement sans restriction et avec restrictions. Le MELS exige que les immobilisations acquises et les versements en capital et intérêt reliés à ces immobilisations soient comptabilisés à titre de charges dans les fonds respectifs et présentés au fonds d'immobilisations à titre de produits. Au cours de l'exercice, ces montants représentent 15 814 000 \$ (15 018 000 \$ au 31 mai 2006).

Le gouvernement du Québec contribue annuellement, au nom de l'Université, au fonds d'amortissement des obligations. Puisque le fonds d'amortissement est réservé au paiement des obligations, le MELS exige que le montant du fonds d'amortissement soit présenté en déduction de la dette à long terme. Ce montant représente 10 292 000 \$ au 31 mai 2007 (11 332 000 \$ au 31 mai 2006).

La présentation des produits de placements afférents aux dotations dans le fonds de dotation plutôt que dans les fonds afférents aux affectations dont sont grevées les dotations, de même que la présentation de soldes de fonds non distribués dans le fonds de dotation plutôt que de les présenter dans le fonds auquel leur affectation se rapporte, n'ont pas d'impact sur l'excédent total des produits par rapport aux charges de l'exercice.

Si ces éléments avaient été comptabilisés au 31 mai 2007, l'insuffisance totale des produits par rapport aux charges aurait diminuée de 213 000 \$ pour s'établir à 1 846 000 \$ (pour 2006, l'excédent total des produits par rapport aux charges aurait diminué de 1 428 000 \$ pour s'établir à 826 000 \$) et le solde de fonds au 31 mai 2007 aurait diminué de 9 618 000 \$ pour s'établir à 69 325 000 \$ (au 31 mai 2006, le solde de fonds aurait diminué de 9 831 000 \$ pour s'établir à 71 171 000 \$). Ces montants n'incluent pas l'impact de la comptabilisation des avantages sociaux futurs.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

4. DÉBITEURS

	2007	2006
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entités indépendantes et autres	18 836	23 556
Subventions du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec	83 799	66 375
Droits de scolarité	3 780	3 745
	<u>106 415</u>	<u>93 676</u>
Moins : Subventions du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec encaissable à plus d'un an	(4 107)	-
	<u>102 308</u>	<u>93 676</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	51 032	55 391
Fonds d'immobilisations		
Subventions	2 180	2 564
Autres	2 132	810
	<u>4 312</u>	<u>3 374</u>
	<u>157 652</u>	<u>152 441</u>

5. FRAIS REPORTÉS

Fonds de fonctionnement sans restriction		
Améliorations locatives	-	3
Fonds d'immobilisations		
Escomptes et frais d'émission sur obligations	670	301
	<u>670</u>	<u>304</u>

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

6. PLACEMENTS

	2007	2006
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Actions		
Sociétés satellites, à la valeur de consolidation	514	306
Autres sociétés privées, au coût	1 155	2 084
Prêt au Réseau d'informations scientifiques du Québec (RISQ), portant intérêt au taux des acceptations Desjardins de l'Université majoré de 3 %, encaissable jusqu'en avril 2020	2 821	2 252
Dépôt de garantie, 2,5 %, encaissable en décembre 2015	200	200
Participation dans une société en commandite ⁽¹⁾ , au coût	756	336
Dividendes à recevoir	463	400
	5 909	5 578
Fonds de dotation		
Obligations, 10,50 % à 12,75 %, échéant en mars 2008 (valeur au marché : 145 000 \$; 2006 - 139 000 \$)	150	161
Actions cotées en Bourse (valeur au marché : 398 000 \$; 2006 - 378 000 \$)	56	55
Prêts à des étudiants(es) de la Faculté de droit, sans intérêts	3	9
	209	225
	6 118	5 803

⁽¹⁾ En vertu d'une entente intervenue en décembre 2001, l'Université s'est engagée à souscrire une somme additionnelle de 784 000 \$ sur une période de deux ans pour la participation dans une société en commandite.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2007		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	2 518	-	2 518
Bâtiments	233 193	44 979	188 214
Améliorations de terrains et services généraux	20 431	10 865	9 566
Appareils, outillage et autres équipements	80 330	43 619	36 711
Documents de bibliothèque	78 496	25 249	53 247
Équipement informatique	22 777	12 829	9 948
Équipement informatique loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	573	227	346
Matériel roulant	657	310	347
Mobilier	4 880	3 200	1 680
Améliorations locatives	538	232	306
Constructions en cours	29 894	-	29 894
Oeuvres d'art	664	-	664
Actifs non amortissables	240	-	240
	475 191	141 510	333 681

	2006		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	2 151	-	2 151
Bâtiments	206 386	41 110	165 276
Améliorations de terrains et services généraux	15 554	9 994	5 560
Appareils, outillage et autres équipements	73 749	36 356	37 393
Documents de bibliothèque	74 324	23 596	50 728
Équipement informatique	24 601	13 318	11 283
Équipement informatique loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	563	113	450
Matériel roulant	500	291	209
Mobilier	4 934	3 011	1 923
Améliorations locatives	299	87	212
Constructions en cours	21 581	-	21 581
Oeuvres d'art	492	-	492
Actifs non amortissables	172	-	172
	425 306	127 876	297 430

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	2007		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Logiciels	3 024	1 850	1 174

	2006		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Logiciels	2 899	1 416	1 483

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

9. EMPRUNTS TEMPORAIRES

L'Université dispose d'une facilité de crédit bancaire autorisée de 258 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel des institutions prêteuses ou au taux des acceptations Desjardins, représentant 4,61 % en moyenne pour l'exercice 2007, renouvelable en mai 2008, échéant en mai 2012.

10. PRODUITS REPORTÉS

Fonds de fonctionnement sans restriction

Les produits reportés présentés dans le fonds de fonctionnement sans restriction ont trait aux fonds reçus au cours de l'exercice considéré et sont destinés à couvrir les charges de fonctionnement de l'exercice subséquent.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Droits de scolarité	4 135	4 094
Ventes	1 556	1 799
Subventions	3 042	1 726
Autres	92	156
	<u>8 825</u>	<u>7 775</u>

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

11. DETTE À LONG TERME

	2007	2006
	\$	\$
Obligations		
Série 9C, 3,10 %, échu le 20 octobre 2006	-	5 286
Série 7C, 4,70 %, échu le 7 mars 2006	-	10 354
Série 1, 11,50 %, échéant le 29 janvier 2008	1 780	1 780
Série 5C, 5,75 %, échéant le 12 février 2008	4 966	4 966
Série 8C, 5,15 %, échéant le 3 avril 2008	10 733	10 733
Série 9C, 4,10 %, échéant le 20 octobre 2009	6 018	6 018
Série 6C, 6,50 %, échéant le 26 mai 2010	3 822	3 822
Série 9C, 4,35 %, échéant le 20 octobre 2010	3 696	3 696
Série 7C, 5,65 %, échéant le 7 mars 2012	2 901	2 901
Série 8C, 5,80 %, échéant le 3 avril 2012	5 478	5 478
Série 10C, 4,00 %, échéant le 20 février 2010	9 900	-
Série 11C, 3,90 %, échéant le 26 avril 2010	5 550	-
Série 10C, 4,00 %, échéant le 20 février 2012	5 050	-
Série 10C, 4,25 %, échéant le 20 février 2014	10 050	-
Série 11C, 4,35 %, échéant le 26 avril 2017	4 450	-
	<u>74 394</u>	<u>55 034</u>
Fonds d'amortissement	<u>(10 292)</u>	<u>(11 332)</u>
	64 102	43 702
Emprunt hypothécaire, garanti par la cession et le transport de subventions du MELs, échu en juin 2006	-	20 644
Solde à reporter	<u>64 102</u>	<u>64 346</u>

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

11. DETTE À LONG TERME (suite)

	2007	2006
	\$	\$
Solde reporté	64 102	64 346
Emprunt hypothécaire, garanti par la cession et le transport de subventions du MELS, remboursable par versements annuels en capital de 764 800 \$ plus les intérêts au taux de 5,513 %, échéant en octobre 2012	8 941	9 706
Emprunt hypothécaire, garanti par la cession et le transport de subventions du MELS, remboursable par versements annuels en capital de 1 145 600 \$ plus les intérêts au taux de 3,913 %, échéant en décembre 2009	22 709	23 854
Emprunt hypothécaire, garanti par la cession et le transport de subventions du MELS, remboursable par versements annuels en capital de 860 400 \$ plus les intérêts au taux de 4,947 %, échéant en novembre 2012	18 279	19 140
Emprunt hypothécaire, garanti par la cession et le transport de subventions du MELS, remboursable par versements annuels en capital de 522 080 \$ plus les intérêts au taux de 4,615 %, échéant en mars 2015	9 478	10 000
Emprunt hypothécaire, garanti par la cession et le transport de subventions du MELS, remboursable par versements annuels en capital de 1 726 000 \$ à partir d'octobre 2007 plus les intérêts au taux de 4,407 %, échéant en octobre 2011	40 000	40 000
Emprunt hypothécaire, garanti par un immeuble de résidences de 389 chambres, remboursable par versements mensuels de 17 544 \$ capital et intérêt au taux de 6,875 %, échéant en mars 2020	1 801	1 886
Emprunt hypothécaire, garanti par un immeuble de résidences de 462 chambres, remboursable par versements biannuels de 51 642 \$ capital et intérêt au taux de 5,375 %, échéant en mars 2013	524	596
	101 732	105 182
Solde à reporter	165 834	169 528

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

11. DETTE À LONG TERME (suite)

	2007	2006
	\$	\$
Solde reporté	165 834	169 528
Emprunt hypothécaire, garanti par le bâtiment de l'école de musique, remboursable par versements mensuels de 5 848 \$ capital et intérêt au taux de 6,875 %, échéant en septembre 2020	615	642
Emprunt hypothécaire, garanti par un immeuble de résidences de 142 chambres, remboursable par versements mensuels de 4 754 \$ capital et intérêt au taux de 6,875 %, échéant en février 2021	509	531
Emprunt bancaire, remboursable, à même le produit de subventions pour les rénovations du Centre culturel, par versements annuels en capital de 100 000 \$ plus les intérêts au taux de 4,79 %, renouvelable en octobre 2007	1 050	1 150
Emprunt bancaire, remboursable, à même le produit de subventions pour les rénovations du Centre culturel, par versements semi-annuels de 50 417 \$ capital et intérêt au taux de 4,24 %, renouvelable en juin 2008	910	970
Emprunt bancaire, remboursable à même le produit de subventions pour les rénovations du Centre culturel, par versements annuels en capital de 48 750 \$ plus les intérêts au taux de 6,87 %, échu en mars 2007	-	49
Emprunt bancaire, remboursable, à même le produit de subventions pour le Stade, par versements annuels de 630 292 \$ capital et intérêt au taux de 4,40 %, échéant en mars 2014	3 721	4 166
Emprunt bancaire, remboursable, à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction pour le pavillon multifonctionnel, par versements mensuels de 31 046 \$ capital et intérêt au taux de 5,53 %, renouvelable en juin 2014, échéant en juin 2024	4 112	4 253
	10 917	11 761
Solde à reporter	176 751	181 289

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

11. DETTE À LONG TERME (suite)

	2007	2006
	\$	\$
Solde reporté	176 751	181 289
Contrats de location d'équipement informatique, d'une valeur nette comptable de 347 000 \$, remboursables par versements annuels de 174 494 \$, incluant les intérêts à des taux variant entre 5 % et 13,4 %, avec option d'achat de 1 \$ à l'échéance entre juillet 2009 et novembre 2011	527	690
Intérêt inclus dans les versements	(122)	(193)
	405	497
	177 156	181 786
Tranche échéant à moins d'un an	(17 835)	(36 959)
	159 321	144 827

Les obligations sont garanties, capital et intérêt, par la cession et le transport de subventions du MELS. Les montants requis à chaque échéance proviennent des crédits qui sont votés annuellement par le gouvernement du Québec, sauf pour le fonds d'amortissement dont les crédits sont réservés lors de l'émission des obligations.

Les remboursements en capital de la dette à long terme et les paiements minimums exigibles en vertu de contrats de location-acquisition à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Dette à long terme	Location- acquisition
	\$	\$
2008	17 718	175
2009	6 743	175
2010	43 617	174
2011	7 504	2
2012	44 914	1
2013 et suivantes	41 804	-

Les remboursements en capital de la dette à long terme tiennent compte d'une somme de 14 451 000 \$ à être versée à même l'augmentation éventuelle du fonds d'amortissement.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

12. SOLDES DE FONDS GREVÉS D'AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Appui à la recherche	15 801	13 660
Fonds d'éducation continue	2 864	2 669
Programmes d'aide au personnel	543	680
Perfectionnement	315	284
Appui à des projets spécifiques	557	308
Appui à l'enseignement	377	438
Appui facultaire à la recherche	290	422
Appui au développement et au rayonnement de l'Université	-	3
	<u>20 747</u>	<u>18 464</u>

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

13. SOLDES DE FONDS GREVÉS D'AFFECTATIONS D'ORIGINE EXTERNE

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

	2007	2006
	\$	\$
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Recherche	60 272	58 549
Enseignement	4 625	4 088
Service à la collectivité	1 251	2 062
Service d'aide aux étudiants	410	716
Soutien institutionnel	265	152
	<u>66 823</u>	<u>65 567</u>
Fonds d'immobilisations		
Dons et contributions affectés à l'acquisition d'immobilisations	1 229	1 978
Fonds de dotation		
Revenus nets non attribués	213	144
Capital	358	373
	<u>571</u>	<u>517</u>
	<u>68 623</u>	<u>68 062</u>

14. 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 qu'on ne puisse prédire avec certitude l'issue définitive des poursuites engagées et en cours au 31 mai 2007, la direction est d'avis que ces litiges seront réglés sans incidence significative sur les états financiers de l'Université.

Cautionnement d'emprunt

L'Université se porte garante d'emprunts jusqu'à concurrence de 5 000 000 \$ contractés par un organisme sans but lucratif et non lié, jusqu'en avril 2046. En date du 31 mai 2007, le solde de ces emprunts s'élève à 4 374 000 \$.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

15. 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 de ses engagements s'établit à 10 772 000 \$ dont environ 31 % des montants pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec. Les paiements minimums exigibles au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2008	1 710	5 625
2009	1 202	1 269
2010	404	444
2011	30	71
2012		17

Vacances

La valeur des vacances accumulées et non payées à la fin de l'exercice s'élève à 9 618 000 \$ (8 991 000 \$ en 2006).

Fonds d'immobilisations

À la suite de l'approbation du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions et des constructions pour le fonds d'immobilisations. Les engagements non dépensés au 31 mai 2007 s'élèvent à environ 12 969 000 \$.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

16. ENTITÉS SANS BUT LUCRATIF CONTRÔLÉES

La Fondation de l'Université de Sherbrooke est un organisme créé dans le but d'apporter des contributions financières à l'Université de Sherbrooke.

La Fondation assume en totalité ses frais directs de fonctionnement, de gestion et les frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique. Par ailleurs, l'Université assume en totalité les frais relatifs à la reconnaissance des donateurs et permet à la Fondation d'utiliser gratuitement ses locaux et sa base de données institutionnelle.

Les comptes de la Fondation de l'Université de Sherbrooke n'ont pas été consolidés dans les états financiers de l'Université. Les états financiers condensés de cette entité sont les suivants :

	<u>31 mai 2006</u>	<u>31 mai 2005</u>
	\$	\$
Situation financière		
Éléments d'actif	<u>25 007</u>	24 784
Éléments de passif	1 514	3 609
Excédent des éléments d'actif sur ceux du passif	<u>23 493</u>	21 175
	<u>25 007</u>	<u>24 784</u>
Résultats des activités		
Produits	5 905	2 960
Charges	1 107	921
Excédent des produits sur les charges, avant contributions à l'Université	<u>4 798</u>	2 039
Flux de trésorerie		
Activités de fonctionnement	675	666
Activités d'investissement et de financement	(904)	(447)
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces	<u>(229)</u>	219

Au 31 mai 2007, le solde à recevoir de la Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 1 439 000 \$ (1 485 000 \$ en 2006).

L'Université de Sherbrooke détient également un intérêt économique auprès d'un organisme sans but lucratif qui a été créé par des membres de la faculté de médecine et des sciences de la santé. 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 des contributions d'environ 2 410 000 \$ (2 023 000 \$ en 2006) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions de l'Université.

UNIVERSITÉ DE SHERBROOKE

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mai 2007

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

17. RÉGIME DE RETRAITE

L'Université offre à l'ensemble de ses employées et employés un régime de retraite à cotisations déterminées et/ou à prestations déterminées. Elle s'est engagée à combler 55 % de tout déficit actuariel que pourrait connaître ce régime hybride. Selon la dernière évaluation actuarielle effectuée par Mercer, en date du 31 décembre 2006, la valeur actuarielle des prestations constituées était de 533 000 000 \$ et la juste valeur de l'actif du régime était de 534 293 000 \$ démontrant ainsi un surplus actuariel de 1 293 000 \$. La charge de retraite imputée aux résultats de l'exercice est de 11 457 000 \$ (10 063 000 \$ en 2006). La prochaine évaluation actuarielle est prévue pour le 31 décembre 2009.

18. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de crédit

L'Université consent du crédit dans le cours normal de ses activités et maintient des provisions pour pertes potentielles sur créances.

Risque de taux d'intérêt

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

Juste valeur

La juste valeur des éléments d'actif et de passif financiers à court terme se rapprochent de la valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur des actions et participations dans des sociétés non cotées n'a pas été déterminées en raison des coûts excessifs qui auraient dû être engagés.

La juste valeur des placements en obligations et actions cotées est équivalente à la valeur du marché établie selon le cours de clôture.

La juste valeur du dépôt de garantie et du prêt au Réseau d'informations scientifiques du Québec (RISQ) est équivalente à leur valeur comptable étant donné que le dépôt et le prêt portent intérêts à un taux qui varie en fonction du taux du marché.

La juste valeur de la dette à long terme au 31 mai 2007, excluant le fonds d'amortissement, est de 174 400 000 \$ (177 700 000 \$ en 2006). Cette juste valeur est établie essentiellement à partir du calcul des flux monétaires escomptés en utilisant les cours du marché. De par sa nature estimative, la juste valeur ne doit pas être interprétée comme étant réalisable advenant un règlement immédiat de ces instruments.

19. CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.