

Université de Sherbrooke
États financiers consolidés
au 30 avril 2011

Université de Sherbrooke
États financiers consolidés
au 30 avril 2011

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
États financiers	
Produits et charges consolidés	4
Évolution des soldes de fonds consolidés	5
Flux de trésorerie consolidés	6
Bilan consolidé	7
Notes complémentaires	8 - 24



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil d'administration de
l'Université de Sherbrooke

Raymond Chabot Grant Thornton

S.E.N.C.R.L.

Bureau 500

455, rue King Ouest

Sherbrooke (Québec) J1H 6G4

Téléphone : 819 822-4000

Sans frais : 1 800 567-6958

Télécopieur : 819 821-3640

www.rcgt.com

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de l'Université de Sherbrooke, qui comprennent le bilan consolidé au 30 avril 2011 et les états consolidés des produits et charges, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice de onze mois 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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers 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, 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 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers 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 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.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Université de Sherbrooke au 30 avril 2011 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice de onze mois terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.*¹

Sherbrooke
Le 26 septembre 2011

¹ Comptable agréé auditeur permis n° 8539

Université de Sherbrooke

Produits et charges consolidés

pour l'exercice de onze mois terminé le 30 avril 2011
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	(11 mois)	(12 mois)	(11 mois)	(12 mois)	(11 mois)	(12 mois)	(11 mois)	(12 mois)	(11 mois)	(12 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions										
Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec	215 810	224 988	2 503	5 326	9 528	9 524			227 841	239 838
Autres	12 247	12 772	89 008	89 886	170	219			101 425	102 877
Droits de scolarité										
Enseignement régulier	37 625	36 142							37 625	36 142
Enseignement particulier	1 059	1 137							1 059	1 137
Ventes	19 899	19 016							19 899	19 016
Dons et contributions										
La Fondation de l'Université de Sherbrooke	843	799	3 567	3 710					4 410	4 509
Autres organismes	224	372							224	372
Produits nets de placements (note 3)	586	231					10	29	596	260
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations										
Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec					9 265	11 056			9 265	11 056
Autres					9 769	10 030			9 769	10 030
Autres produits	29 487	25 452							29 487	25 452
	317 780	320 909	95 078	98 922	28 732	30 829	10	29	441 600	450 689
Charges										
Enseignement	183 331	190 838	24 351	26 683					207 682	217 521
Recherche	19 147	12 218	66 024	68 113					85 171	80 331
Services à la collectivité	5 048	4 334	2 175	1 899					7 223	6 233
Soutien à l'enseignement	19 125	23 336		6					19 125	23 342
Services et aide aux étudiants	13 233	15 514	2 481	2 148					15 714	17 662
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	59 718	69 856	47	73					59 765	69 929
Entreprises auxiliaires	3 557	3 237							3 557	3 237
Intérêts sur les obligations et les emprunts					15 744	12 178			15 744	12 178
Amortissement des immobilisations					27 927	27 516			27 927	27 516
Biens sous le seuil de capitalisation					2 015	1 660			2 015	1 660
Biens de nature non capitalisable					240				240	
Variations de la juste valeur des passifs financiers détenus à des fins de transaction					2 993				2 993	
Attributions							72	13	72	13
Frais de gestion							23	23	23	23
	303 159	319 333	95 078	98 922	48 919	41 354	95	36	447 251	459 645
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	14 621	1 576	-	-	(20 187)	(10 525)	(85)	(7)	(5 651)	(8 956)

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

Université de Sherbrooke
Évolution des soldes de fonds consolidés

pour l'exercice de onze mois terminé le 30 avril 2011
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)
Soldes de fonds (négatifs) au début	\$ (171 494)	\$ (163 599)	\$ -	\$ -	\$ 27 116	\$ 27 858	\$ 696	\$ 641	\$ (143 682)	\$ (135 100)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	14 621	1 576			(20 187)	(10 525)	(85)	(7)	(5 651)	(8 956)
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables					537	312			537	312
Virements interfonds (note 5)	(17 984)	(9 471)			17 984	9 471				
	(174 857)	(171 494)	-	-	25 450	27 116	611	634	(148 796)	(143 744)
Variations des autres éléments des soldes de fonds										
Gains latents sur les placements disponibles à la vente							88	62	88	62
Soldes de fonds (négatifs) à la fin	(174 857)	(171 494)	-	-	25 450	27 116	699	696	(148 708)	(143 682)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Université de Sherbrooke

Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice de onze mois terminé le 30 avril 2011
(en milliers de dollars)

	2011 (11 mois) \$	2010 (12 mois) \$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Insuffisance des produits par rapport aux charges	(5 651)	(8 956)
Éléments hors caisse		
Perte de valeur des placements disponibles à la vente	1 154	280
Variation non réalisée des instruments financiers dérivés	2 753	
Amortissement de l'escompte et des coûts de transaction relatifs à la dette à long terme	73	151
Gain réalisé sur la cession de placements disponibles à la vente		(15)
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	(19 034)	(21 086)
Amortissement des immobilisations	27 927	27 516
Variations d'autres éléments d'actif et de passif	154	15 992
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>7 376</u>	<u>13 882</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements	(440)	(2 957)
Cession de placements	479	
Immobilisations	(144 690)	(67 355)
Immeuble destiné à la revente		(9 985)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(144 651)</u>	<u>(80 297)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Emprunts bancaires	38 821	(24 700)
Emprunts à long terme	42 077	91 640
Remboursements de la dette à long terme	(15 774)	(58 035)
Apports reportés afférents aux immobilisations	60 236	59 298
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>125 360</u>	<u>68 203</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 915)	1 788
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	(383)	(2 171)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>(12 298)</u>	<u>(383)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Université de Sherbrooke

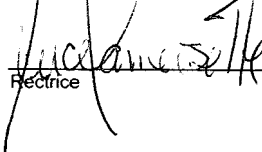
Bilan consolidé

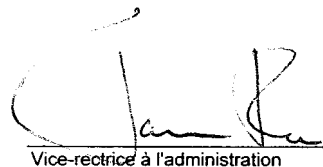
au 30 avril 2011
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Fonds de dotation		Total	Total
	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF										
Actif à court terme										
Encaisse							334	413	334	413
Débiteurs (note 6)	78 444	82 827	63 791	52 955	34 799	13 760		11	177 034	149 553
Stocks	850	807							850	807
Immeuble destiné à la revente, au coût					10 221	9 985			10 221	9 985
Frais payés d'avance	1 619	997			74				1 693	997
Avances interfonds, sans intérêt			36 431	26 004		4 815				
	80 913	84 631	100 222	78 959	45 094	28 560	334	424	190 132	161 755
Débiteurs (note 6)	935	1 988			108 516	110 671			109 451	112 659
Placements (note 7)	4 640	5 808					383	295	5 023	6 103
Immobilisations corporelles (note 8)					580 174	456 518			580 174	456 518
Immobilisations incorporelles (note 9)					1 970	2 344			1 970	2 344
	86 488	92 427	100 222	78 959	735 754	598 093	717	719	886 750	739 379
PASSIF										
Passif à court terme										
Découvert bancaire	12 632	796							12 632	796
Emprunts bancaires (note 10)	30 083	37 284			151 020	104 998			181 103	142 282
Créditeurs classés comme autres passifs financiers	70 286	61 155	7	53	12 502	14 638			82 795	75 846
Produits reportés (note 11)	1 945	8 372							1 945	8 372
Dus interfonds, sans intérêt	17 442	30 796			18 971		18	23		
Versements sur la dette à long terme					55 961	13 266			55 961	13 266
	132 388	138 403	7	53	238 454	132 902	18	23	334 436	240 562
Apports reportés										
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 12)			100 215	78 906					100 215	78 906
Afférents aux immobilisations (note 13)					151 367	104 026			151 367	104 026
Obligations au titre des prestations constituées (note 19)	128 957	125 518							128 957	125 518
Juste valeur des instruments financiers dérivés (note 21)					2 753				2 753	
Dette à long terme (note 14)					317 730	334 049			317 730	334 049
	261 345	263 921	100 222	78 959	710 304	570 977	18	23	1 035 458	883 061
SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)										
Affectations d'origine interne (note 15)	31 746	28 719							31 746	28 719
Affectations d'origine externe (note 16)							699	696	699	696
Déficit tenant compte des affectations d'origine interne	(206 603)	(200 213)							(206 603)	(200 213)
Investi en immobilisations					25 450	27 116			25 450	27 116
	(174 857)	(171 494)	-	-	25 450	27 116	699	696	(148 708)	(143 682)
	86 488	92 427	100 222	78 959	735 754	598 093	717	719	886 750	739 379

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil d'administration,


Rectrice


Vice-rectrice à l'administration

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

1 - STATUTS, OBJECTIFS DE L'UNIVERSITÉ ET CHANGEMENT DE DATE DE FIN D'EXERCICE

L'Université de Sherbrooke a été constituée en vertu de la Loi relative à l'Université de Sherbrooke, sanctionnée le 5 mars 1954 par la législature du Québec et amendée le 23 juin 1978. Elle est un organisme de bienfaisance enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu. L'Université offre des services d'enseignement et poursuit des activités de recherche associées à l'enseignement.

L'Université a modifié sa date de fin d'exercice financier du 31 mai au 30 avril.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

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

Principes de consolidation

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

Les comptes de l'entité 9212-1052 Québec Inc. (Le Vieux Clocher de Sherbrooke), dans laquelle l'Université détient une participation de 100 %, et de l'organisme contrôlé, La Fondation de l'Université de Sherbrooke, n'ont pas été consolidés dans les présents états financiers. La note 20 présente les informations concernant ces entités.

Estimations comptables

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, la direction de l'Université doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que l'Université pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Actifs et passifs financiers

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

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

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

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

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

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs financiers disponibles à la vente

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

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

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

Prêts et créances, et autres passifs financiers

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

Comptabilité par fonds

Les fonds sont divisés en quatre catégories :

- Le fonds de fonctionnement sans restriction reflète les opérations de nature courante de l'Université et pour lesquelles il n'y a pas de limitation extérieure quant à l'utilisation des fonds;
- Le fonds de fonctionnement avec restrictions reflète les opérations pour lesquelles les pourvoyeurs de fonds ont établi de façon spécifique l'utilisation permise;
- Le fonds d'immobilisations sert à l'enregistrement des opérations relatives aux immobilisations et à leur financement;
- Le fonds de dotation reflète les dons et legs reçus par diverses fondations dont le capital est maintenu intact; les montants ainsi reçus doivent être utilisés selon les volontés exprimées par les donateurs.

Garanties

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

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

Conversion de devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Tous les gains ou pertes de change sont de nature courante et sont inclus à l'état consolidé des produits et charges.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

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

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

Les produits d'intérêts affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Ainsi, les produits d'intérêts tirés du fonds de dotation sont présentés dans le fonds de fonctionnement avec restrictions ou dans le fonds de fonctionnement sans restriction, selon la nature des affectations stipulées par les apporteurs. Les produits d'intérêts non affectés sont comptabilisés dans le fonds de fonctionnement sans restriction lorsqu'ils sont gagnés. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et plus spécifiquement de la façon suivante :

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

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

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

Les produits reportés représentent les encaissements pour lesquels les produits ne sont pas gagnés.

Apports reçus sous forme de fournitures et de services

Les dons reçus par l'Université sous forme de fournitures et de services sont comptabilisés à leur juste valeur lorsque celle-ci peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que l'Université aurait dû se procurer autrement ces fournitures et services pour son fonctionnement régulier.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de l'Université est de présenter, dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse, le découvert bancaire et les placements très liquides pouvant être convertis en un montant d'encaisse connu et dont l'échéance est de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition.

Stocks

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

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations

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

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

	<u>Périodes</u>
Aménagement de terrains	10 et 20 ans
Bâtiments	
Bâtiments acquis ou construits	20, 40 ou 50 ans
Améliorations majeures aux bâtiments	25, 30 ou 40 ans
Améliorations locatives	Durée du bail
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	10 ans
Matériel roulant	5 ans
Réseaux de télécommunication	10 ans
Développement informatique	5 ans
Logiciels	3 ans

Dépréciation d'actifs à long terme

Les immobilisations sont soumises à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable si elle excède le total des flux de trésorerie non actualisés qui résulteront vraisemblablement de l'utilisation et de la sortie éventuelle de l'actif. Dans un tel cas, une perte de valeur doit être constatée et correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif à long terme sur sa juste valeur.

Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite

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

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

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite

- Le gain actuariel (la perte actuarielle) résulte de l'écart entre le rendement à long terme réel des actifs des régimes au cours d'une période et le rendement prévu pendant cette période, ou des modifications apportées aux hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les obligations au titre des prestations constituées. L'excédent du gain actuariel cumulé net (de la perte actuarielle cumulée nette) sur 10 % des obligations au titre des prestations constituées, ou sur 10 % de la juste valeur des actifs des régimes si ce dernier montant est plus élevé, est amorti sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs. La durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs couverts par le régime de retraite est de 10,8 ans (10,8 ans en 2010);
- Le coût des services passés découlant des modifications apportées aux régimes est reporté et amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date des modifications.

3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)
	\$	\$
Produits d'intérêts, à l'exception des produits d'intérêts sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction	309	171
Produits de dividendes sur les actifs financiers autres que ceux détenus à des fins de transaction	287	74
Gains réalisés sur la cession de placements disponibles à la vente	596	15
	<u>596</u>	<u>260</u>

4 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)
	\$	\$
Autres passifs financiers		
Intérêts sur la dette à long terme	15 194	11 870
Intérêts sur les emprunts bancaires	1 564	791
	<u>16 758</u>	<u>12 661</u>

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

	2011 (11 mois)	2010 (12 mois)
	\$	\$
Intérêts versés	16 220	13 059

5 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 17 984 000 \$ (9 471 000 \$ en 2010) ont été transférées du fonds de fonctionnement sans restriction au fonds d'immobilisations afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations, aux remboursements d'emprunts à long terme et aux versements des intérêts sur la dette à long terme.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

6 - DÉBITEURS

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Prêts et créances		
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	23 751	17 609
Subventions - MELS (*)	54 611	60 626
Droits de scolarité	1 017	6 580
	<u>79 379</u>	<u>84 815</u>
Moins : subvention MELS encaissable à plus d'un an	(935)	(1 988)
	<u>78 444</u>	<u>82 827</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	63 791	52 955
Fonds d'immobilisations		
Subventions	141 315	123 025
Autres	2 000	1 406
	<u>143 315</u>	<u>124 431</u>
Moins : subventions MELS encaissables à plus d'un an	(108 516)	(110 671)
	<u>34 799</u>	<u>13 760</u>
Fonds de dotation		
Autres		11
	<u>177 034</u>	<u>149 553</u>

(*) L'Université a effectué des modifications au classement de ses cours, lesquelles ont été suspendues par moratoire par le ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec (MELS). Ce dernier étudie les demandes effectuées et déterminera les subventions additionnelles à verser. En raison de l'incertitude inhérente à l'approbation du MELS, aucun montant à recevoir n'a été comptabilisé relativement à ces modifications.

7 - PLACEMENTS

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Placements disponibles à la vente		
Actions de sociétés fermées (a)	523	1 947
Participation dans une société en commandite (a) (b)	1 873	1 634
Prêts et créances		
Prêt à un organisme, 4,736 %, encaissable par mensualités de 4 041 \$, capital et intérêts	867	875
Dépôt de garantie, taux préférentiel moins 2,75 %, encaissable en décembre 2015	700	700
Dividendes à recevoir	677	652
	<u>4 640</u>	<u>5 808</u>
Fonds de dotation		
Placements disponibles à la vente		
Actions cotées en Bourse (c)	382	294
Prêts et créances		
Prêts à des étudiants(es) de la Faculté de droit	1	1
	<u>383</u>	<u>295</u>
	<u>5 023</u>	<u>6 103</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

7 - PLACEMENTS (suite)

- (a) La juste valeur n'a pas été déterminée étant donné que des contraintes de temps et d'argent ne permettent pas de le faire avec suffisamment de fiabilité, notamment parce que les titres de participation de ces sociétés ne sont pas négociés sur un marché actif.
- (b) En vertu d'ententes, l'Université s'est engagée à souscrire une somme additionnelle de 500 000 \$.
- (c) La juste valeur a été établie selon le dernier cours acheteur.

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	30-04-2011		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 281		2 281
Aménagement de terrains	33 202	20 198	13 004
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	306 309	49 849	256 460
Améliorations majeures aux bâtiments	131 263	45 732	85 531
Matériel et équipement			
Équipement informatique	10 603	5 194	5 409
Équipement de communication multimédia	5 560	2 048	3 512
Mobilier et équipement de bureau	5 527	2 362	3 165
Autre équipement	1 712	296	1 416
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	114 959	44 597	70 362
Documents de bibliothèque	29 306	17 944	11 362
Matériel roulant	820	417	403
Réseaux de télécommunication	2 557	258	2 299
Constructions en cours	108 288		108 288
Oeuvres d'art	1 642		1 642
Actifs non amortissables	441		441
Dépôts sur équipements	14 599		14 599
	769 069	188 895	580 174

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

	31-05-2010		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	2 518		2 518
Aménagement de terrains	30 958	19 105	11 853
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	302 346	44 257	258 089
Améliorations majeures aux bâtiments	114 471	42 287	72 184
Matériel et équipement			
Équipement informatique	10 932	5 187	5 745
Équipement de communication multimédia	4 925	1 916	3 009
Mobilier et équipement de bureau	5 205	2 221	2 984
Autre équipement	1 061	226	835
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	91 655	44 648	47 007
Documents de bibliothèque	32 188	18 378	13 810
Matériel roulant	711	294	417
Réseaux de télécommunication	1 620	102	1 518
Constructions en cours	34 660		34 660
Oeuvres d'art	1 445		1 445
Actifs non amortissables	441		441
	<u>635 136</u>	<u>178 621</u>	<u>456 515</u>
Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition			
Équipement informatique	10	7	3
	<u>635 146</u>	<u>178 628</u>	<u>456 518</u>

Durant l'exercice de onze mois, des intérêts au montant de 273 000 \$ (375 000 \$ pour l'exercice de douze mois en 2010) ont été capitalisés aux immobilisations.

Des immobilisations au montant de 8 831 000 \$ durant l'exercice de onze mois (713 000 \$ pour l'exercice de douze mois en 2010) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Créditeurs inclut une somme de 8 948 000 \$ au 30 avril 2011 (11 024 000 \$ au 31 mai 2010) liée à l'acquisition d'immobilisations.

9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	30-04-2011		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Développement informatique	3 550	2 078	1 472
Logiciels	710	212	498
	<u>4 260</u>	<u>2 290</u>	<u>1 970</u>
	31-05-2010		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Développement informatique	3 895	2 004	1 891
Logiciels	1 058	605	453
	<u>4 953</u>	<u>2 609</u>	<u>2 344</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

10 - EMPRUNTS BANCAIRES

Les emprunts bancaires sont classés dans la catégorie des autres passifs financiers. L'Université dispose d'une facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 258 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel moins 1 % (2 %; 1,25 % en 2010) ou au taux des acceptations bancaires (1,22 % et 1,24 %; 0,5 % et 0,37 % en 2010) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2012. Au 30 avril 2011, un montant de 135 283 000 \$ est utilisé (142 282 000 \$ au 31 mai 2010). De plus, l'Université dispose de facilités de crédit d'un montant autorisé de 129 911 017 \$ portant intérêt au taux des acceptations bancaires plus 0,3 % (1,50 %) pour le financement temporaire des opérations du fonds d'immobilisations dans le cadre du programme d'infrastructure du savoir jusqu'à ce que les emprunts soient convertis en financement à long terme. Au 30 avril 2011, un montant de 45 820 000 \$ est utilisé.

11 - PRODUITS REPORTÉS

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

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Droits de scolarité		6 136
Ventes	1 417	1 400
Subventions	37	518
Autres	491	318
	<u>1 945</u>	<u>8 372</u>

12 - APPORTS REPORTÉS - FONDS DE FONCTIONNEMENT AVEC RESTRICTIONS

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	78 906	74 750
Montants encaissés pour le prochain exercice	116 387	103 078
Montants constatés à titre de produits	(95 078)	(98 922)
Solde à la fin	<u>100 215</u>	<u>78 906</u>

13 - APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Solde au début	104 026	66 709
Apports reçus sous forme de matériel	8 293	401
Apports reçus pour l'acquisition d'immobilisations	48 817	46 946
Montants constatés à titre de produits	(9 769)	(10 030)
Solde à la fin	<u>151 367</u>	<u>104 026</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

14 - DETTE À LONG TERME

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

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Obligations (*)		
Série 9C, 4,35 %		3 691
Série 10C, 4 %, échéant le 20 février 2012 (valeur nominale de 5 050 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,40 %)	5 030	5 012
Série 7C, 5,65 %, échéant le 7 mars 2012 (valeur nominale de 2 901 000 \$, taux d'intérêt effectif de 5,85 %)	2 896	2 890
Série 8C, 5,80 %, échéant le 3 avril 2012 (valeur nominale de 5 478 000 \$, taux d'intérêt effectif de 6,04 %)	5 465	5 454
Série 10C, 4,25 %, échéant le 20 février 2014 (valeur nominale de 10 050 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,54 %)	9 970	9 945
Série 11C, 4,35 %, échéant le 26 avril 2017 (valeur nominale de 4 450 000 \$, taux d'intérêt effectif de 4,59 %)	4 395	4 388
	<u>27 756</u>	<u>31 380</u>
Fonds d'amortissement	<u>(6 775)</u>	<u>(6 398)</u>
	<u>20 981</u>	<u>24 982</u>
Emprunts hypothécaires		
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 764 800 \$ plus les intérêts au taux de 5,513 %, échéant en octobre 2012	5 882	6 646
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 860 400 \$ plus les intérêts au taux de 4,947 %, échéant en novembre 2012	14 838	15 698
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 522 080 \$ plus les intérêts au taux de 4,615 %, échéant en mars 2015	7 389	7 912
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 726 000 \$ plus les intérêts au taux de 4,407 %, échéant en octobre 2011	33 096	34 822
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 106 800 \$ plus les intérêts au taux de 4,603 %, échéant en septembre 2013	16 680	17 786
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 080 000 \$ plus les intérêts au taux de 4,94 %, échéant en juin 2034	27 000	27 000
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 2 249 121 \$ plus les intérêts au taux de 3,544 %, échéant en décembre 2016	35 000	35 000
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 464 907 \$ plus les intérêts au taux de 2,6497 %, échéant en juin 2016	27 000	
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 458 635 \$, capital et intérêts au taux de 5,042 %, échéant en décembre 2039	83 316	84 476
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	23 595	23 937
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts au taux de 3,846 %, échéant en juillet 2030	20 010	6 488
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 146 600 \$ plus les intérêts au taux de 4,1844 %, échéant en décembre 2015	22 707	23 853
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MELS, versements annuels en capital de 1 404 720 \$ plus les intérêts au taux de 3,416 %, échéant en septembre 2013	27 191	28 595

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

14 - DETTE À LONG TERME (suite)

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Garantis par des immeubles, versements annuels de 441 037 \$, capital et intérêts, financés à même le produit d'une subvention du gouvernement du Québec :		
Résidence, 389 chambres, 6,875 %, échéant en mars 2020	1 406	1 508
Résidence, 462 chambres, 5,375 %, échéant en mars 2013	193	283
École de musique, 6,875 %, échéant en septembre 2020	487	520
Résidence, 142 chambres, 6,875 %, échéant en février 2021	409	435
	<u>346 199</u>	<u>314 959</u>
Emprunts bancaires		
Remboursables à même le produit de subventions :		
Rénovations du Centre culturel		
Versements annuels en capital de 100 000 \$ plus les intérêts au taux de 5,43 %, renouvelable en octobre 2017	650	750
Versements semi-annuels de 52 596 \$, capital et intérêts au taux de 5,12 %, renouvelable en juin 2013	648	718
Stade		
Versements annuels de 630 292 \$, capital et intérêts au taux de 4,40 %, échéant en mars 2014	1 734	2 264
Remboursable à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction :		
Pavillon multifonctionnel, versements mensuels de 31 046 \$, capital et intérêts au taux de 5,53 %, renouvelable en juin 2014, échéant en juin 2024	3 479	3 639
	<u>6 511</u>	<u>7 371</u>
Obligations relatives à des biens loués, 5 %		3
	<u>373 691</u>	347 315
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	<u>(55 961)</u>	<u>(13 266)</u>
	<u>317 730</u>	<u>334 049</u>

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

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

	\$
2012	55 961
2013	31 874
2014	56 846
2015	17 790
2016	26 183
2017 et suivants	181 890

Les remboursements en capital de la dette à long terme tiennent compte d'une somme de 3 319 000 \$ devant être versée à même l'augmentation éventuelle du fonds d'amortissement.

Au 30 avril 2011, la juste valeur de la dette à long terme, excluant le fonds d'amortissement, est de 384 010 000 \$ (357 792 000 \$ en 2010). La juste valeur des obligations qui sont transigées sur le marché est basée sur les cours du marché et la juste valeur des autres emprunts est établie en actualisant les flux monétaires futurs aux taux d'intérêt qui représentent les taux dont l'Université pourrait actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances similaires.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

15 - SOLDES DE FONDS GREVÉS D'AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

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

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
	\$	\$
Appui à la recherche	24 022	22 225
Fonds d'éducation continue	4 873	4 396
Programmes d'aide au personnel	53	170
Perfectionnement	791	610
Appui à des projets spécifiques	876	818
Appui à l'enseignement	648	325
Appui facultaire à la recherche	483	175
	<u>31 746</u>	<u>28 719</u>

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

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

	<u>30-04-2011</u>	<u>31-05-2010</u>
Fonds de dotation		
Revenus nets non transférés	515	504
Capital	184	192
	<u>699</u>	<u>696</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 2011, la direction est d'avis que ces litiges seront réglés sans incidence significative sur les états financiers de l'Université.

Cautionnement d'emprunts

L'Université garantit des emprunts contractés par trois organismes sans but lucratif jusqu'en avril 2046. Le risque de perte maximale en vertu de ces cautions est de 7 700 000 \$. Au 30 avril 2011, les emprunts totalisent 6 613 373 \$. L'Université estime que la probabilité d'avoir à engager des coûts importants en raison de ces cautions est faible.

Loi sur l'équité salariale

À la suite de l'entrée en vigueur de la Loi sur l'équité salariale, une entente devra être conclue entre l'Université et les différents syndicats représentant ses employés afin de s'assurer du respect des différents paramètres de cette loi. Au 30 avril 2011, les travaux n'étaient pas terminés et aucune entente n'était conclue.

La direction de l'Université a comptabilisé une provision qu'elle juge être le montant le plus probable qui devrait éventuellement être payable et elle procède périodiquement à la mise à jour de cette appréciation.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

18 - ENGAGEMENTS

Location-exploitation et contrats de services

L'Université s'est engagée par baux et par contrats pour des locaux et des services. Le solde des engagements s'établit à 17 357 000 \$, dont environ 77 % des montants pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le MELS. Les paiements minimums exigibles au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2012	3 063	6 612
2013	148	3 768
2014	130	2 268
2015	120	1 098
2016 et suivants	150	

Immobilisations

À la suite de l'approbation du MELS, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions. Les engagements non concrétisés au 30 avril 2011 s'élèvent à environ 98 898 000 \$.

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

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

L'Université a un régime hybride ayant une combinaison de deux composantes, soit une composante à prestations déterminées et une composante à cotisations déterminées. Ce régime garantit à la plupart de ses salariés le paiement de prestations de retraite. De plus, l'Université offre un régime d'assurance collective comprenant une assurance maladie, une assurance invalidité et une assurance vie. L'assurance maladie est offerte aussi pour les retraités.

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

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

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

Total des paiements en espèces

Les paiements en espèces au titre des avantages sociaux futurs, constitués des cotisations de l'Université à ses régimes de retraite capitalisés, des sommes versées directement aux bénéficiaires au titre de ses autres régimes non capitalisés et des cotisations à ses régimes à cotisations déterminées, totalisent 13 234 300 \$ pour l'exercice de onze mois (13 620 800 \$ pour l'exercice de douze mois en 2010).

Régime à prestations déterminées

L'Université évalue ses obligations au titre des prestations constituées et la juste valeur des actifs du régime pour les besoins de la comptabilité au 30 avril de chaque année. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 31 août 2008 et la prochaine évaluation doit être effectuée en date du 31 décembre 2010.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

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

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

	Régime de retraite		Autres régimes	
	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010
	\$	\$	\$	\$
Obligations au titre des prestations constituées	265 699	239 464	8 309	7 537
Juste valeur des actifs des régimes	133 930	109 972		
Situation de capitalisation – déficit	(131 769)	(129 492)	(8 309)	(7 537)
Solde des montants non amortis	10 281	11 046	840	465
Passif au titre des prestations constituées	(121 488)	(118 446)	(7 469)	(7 072)

Composition des actifs du régime de retraite

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

	30-04-2011	31-05-2010
Catégorie d'actifs		
Actions	64,9 %	63,3 %
Obligations	28 %	29,3 %
Autres	7,1 %	7,4 %
	100 %	100 %

Principales hypothèses

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

	Régime de retraite		Autres régimes	
	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	5,75 %	6 %	5,8 %	6 %
Taux de croissance de la rémunération	3,5 %	4 %	3,5 %	4 %
Coût des prestations				
Taux d'actualisation	6 %	8 %	6 %	8 %
Taux de rendement prévu des actifs des régimes à long terme	7 %	7 %		
Taux de croissance de la rémunération	4 %	4 %	4 %	4 %

20 - ENTITÉS CONTRÔLÉES

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

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Vieux Clocher de Sherbrooke (b)	
	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010
	\$	\$	\$	\$
Situation financière				
Total des actifs	45 239	39 473	488	338
Total des passifs	7 630	6 264	495	162
Total des actifs nets	37 609	33 209	(7)	176
	45 239	39 473	488	338

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

20 - ENTITÉS CONTRÔLÉES (suite)

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke (a)		Vieux Clocher de Sherbrooke (b)	
	30-04-2011	31-05-2010	30-04-2011	31-05-2010
	\$	\$	\$	\$
Résultats des activités				
Total des produits	12 979	12 848	206	179
Total des charges	3 535	3 239	380	256
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, avant contributions à l'Université	9 444	9 609	(174)	(77)
Flux de trésorerie				
Activités de fonctionnement	2 028	4 005	10	(31)
Activités d'investissement	(2 017)	(4 018)	(78)	(8)
Activités de financement			75	
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	11	(13)	7	(39)

(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 2011, le solde à recevoir de La Fondation de l'Université de Sherbrooke s'élève à 6 939 000 \$ (5 604 000 \$ en 2010).

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

(b) L'Université contrôle l'entité 9212-1052 Québec Inc. (Le Vieux Clocher de Sherbrooke) puisqu'elle a acquis la totalité des actions de celle-ci le 1^{er} janvier 2010. Les états financiers condensés comprennent, pour l'exercice de douze mois en 2010, les résultats pour la période du 1^{er} janvier au 31 mai 2010.

L'Université détient également un intérêt économique auprès d'un organisme sans but lucratif qui a été créé par les membres d'une faculté. L'Université n'exerce aucun contrôle ou n'a pas d'influence notable sur cet organisme. Au cours de l'exercice, cet organisme a octroyé à l'Université des contributions d'environ 3 060 000 \$ (2 885 000 \$ en 2010) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

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

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

Risques financiers

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

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

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

Risque de crédit

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

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

Risque de marché

Risque de change

Au 30 avril 2011, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 4 801 000 \$ au 30 avril 2011 (2 340 008 \$ au 31 mai 2010) ainsi que des créateurs libellés en dollars américains totalisant 2 191 000 \$ au 30 avril 2011 (533 388 \$ au 31 mai 2010).

Le risque de change provient également des contrats de change à terme. L'Université a conclu des contrats de change à terme visant à couvrir partiellement le risque de change auquel elle est exposée. En vertu de ces contrats de change, l'Université est tenue d'acheter 54 146 501 \$ US à un taux moyen de 1,0032 sur une période allant de un à neuf mois.

La juste valeur défavorable des contrats de change à terme au montant de 2 753 000 \$ a été déterminée à partir des cours obtenus auprès de l'institution financière concernée.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Autre risque

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

Risque de liquidité

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

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2011

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

22 - POLITIQUES DE GESTION DU CAPITAL

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

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

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

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

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

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

23 - ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 29 août 2011, l'Université a contracté un emprunt de 35 269 000 \$ au taux de 1,9924 % échéant en avril 2017. Cet emprunt sera subventionné spécifiquement par le MELS.