

**UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
COMMENTAIRES ET FAITS SAILLANTS**

EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016

Ce document présente les faits saillants des états financiers de l'Université pour l'exercice terminé le 30 avril 2016. Les résultats et la situation de chaque fonds sont présentés séparément.

COMPTABILITÉ PAR FONDS – MÉTHODE DU REPORT

Conformément à la prescription du ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur (MEES), l'Université prépare ses états financiers en accord avec les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCCOSBL).

Le MEES exige de plus de toutes les universités québécoises qu'elles utilisent la méthode du report pour la constatation des apports. En vertu de cette méthode, les apports affectés de l'externe sont reconnus au même rythme que les dépenses.

Les universités présentent le bilan et l'état des résultats selon quatre (4) fonds distincts :

Le Fonds de fonctionnement rend compte des activités habituelles menées par l'Université en matière de prestation de services d'enseignement et de soutien à l'enseignement, de fonctionnement du campus universitaire, d'administration, et de recherche à des fins internes. Ce fonds présente les produits non affectés de l'externe et les subventions de fonctionnement.

Le Fonds avec restrictions présente uniquement les apports affectés de l'externe, lesquels sont principalement dirigés vers des activités associées à la recherche.

Le Fonds des immobilisations présente uniquement les éléments d'actif et de passif, les produits et les charges afférents aux acquisitions d'immobilisations et à leur financement.

Le Fonds de dotation présente les apports externes reçus à titre de dotations (capital permanent) ainsi que les produits de placements nets maintenus en dotation par une obligation externe. Les produits de placements nets affectés aux autres fonds sont présentés à l'état des résultats de chacun des fonds concernés, soit le Fonds avec restrictions ou le Fonds de fonctionnement, selon la nature des affectations stipulées par les donateurs. Ce fonds inclut également les montants affectés de l'interne en provenance du Fonds de fonctionnement.

FACTEURS PRINCIPAUX AFFECTANT LES RÉSULTATS

Les principaux facteurs ayant un effet sur les résultats de l'Université sont les suivants :

- Les restrictions budgétaires imposées par le Gouvernement du Québec ont eu un impact significatif sur les résultats de l'année 2015-2016. Depuis 2012, la subvention de fonctionnement a été réduite de 53,7 M\$ sous forme de compressions ou de manque à gagner. Pour l'année 2015-2016, les compressions appliquées par le MEES s'établissent à 9,5 M\$.
- La variation des clientèles étudiantes a un impact direct sur les revenus (subvention et droits de scolarité) et les dépenses du Fonds de fonctionnement.
- Bien que la croissance des activités de recherche affecte directement le Fonds avec restrictions, le Fonds de fonctionnement subit également les effets de toute croissance au chapitre des coûts de soutien à la recherche, lesquels incluent le maintien et l'opération des espaces de recherche.
- La croissance (indexation et avancements d'échelons) des salaires et des avantages sociaux a un impact sur le Fonds de fonctionnement principalement.
- Le coût de soutien des besoins d'espace, incluant le développement de nouveaux espaces et le maintien d'espaces existants, a un impact direct sur le Fonds des immobilisations et sur le Fonds de fonctionnement.
- Le niveau des dons privés a un impact important sur les Fonds avec restrictions et de dotation.
- Les revenus de placements nets tirés des ressources détenues par le Fonds de dotation ont un impact majeur sur les résultats des autres fonds auxquels les produits de placements sont affectés de même que sur l'évolution du solde de fonds du Fonds de dotation.
- Le rendement des marchés financiers a une incidence sur la juste valeur marchande des placements détenus par le Fonds de dotation. Les variations des justes valeurs marchandes (à la hausse ou à la baisse) sont comptabilisées à l'état de l'évolution du solde de fonds du Fonds de dotation et à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement et du Fonds des immobilisations. Ils peuvent également l'être au Fonds avec restriction pour suffire à la répartition des produits de placements prévus à la Politique de gestion et de distribution du Fonds de dotation.

1. FONDS DE FONCTIONNEMENT

1. FONDS DE FONCTIONNEMENT

En raison de la reconduction des compressions annoncées par le gouvernement du Québec en 2012, la présentation du budget de fonctionnement 2015-2016 au printemps 2015 annonçait un déficit d'opération d'un montant de 5,8 M\$.

L'année 2015-2016 a encore été marquée par la décision du MEES de maintenir les compressions aux universités québécoises auxquelles se sont ajoutées de nouvelles mesures totalisant 9,0 M\$, après que le budget de l'Université soit présenté et adopté par les instances.

Malgré ces compressions du Gouvernement du Québec, selon les résultats observés au 30 avril 2016, le Fonds de fonctionnement affiche un excédent des charges sur les produits de 2,5 M\$ (incluant les virements interfonds) par rapport au déficit prévu de 5,8 M\$, soit un écart favorable de 3,3 M\$.

Ce déficit d'exercice est cependant réduit d'un montant net de 146,9 M\$ (70,9 M\$ en 2014-2015) en raison de l'augmentation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et de la diminution totale de l'actif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi, ce qui porte l'augmentation du déficit accumulé du Fonds de fonctionnement, selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCCOSBL), à 149,4 M\$ (61,5 M\$ en 2014-2015). Voir aussi la section 1.2.10 pour les explications sur les changements liés aux régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi.

1.1 PRODUITS DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

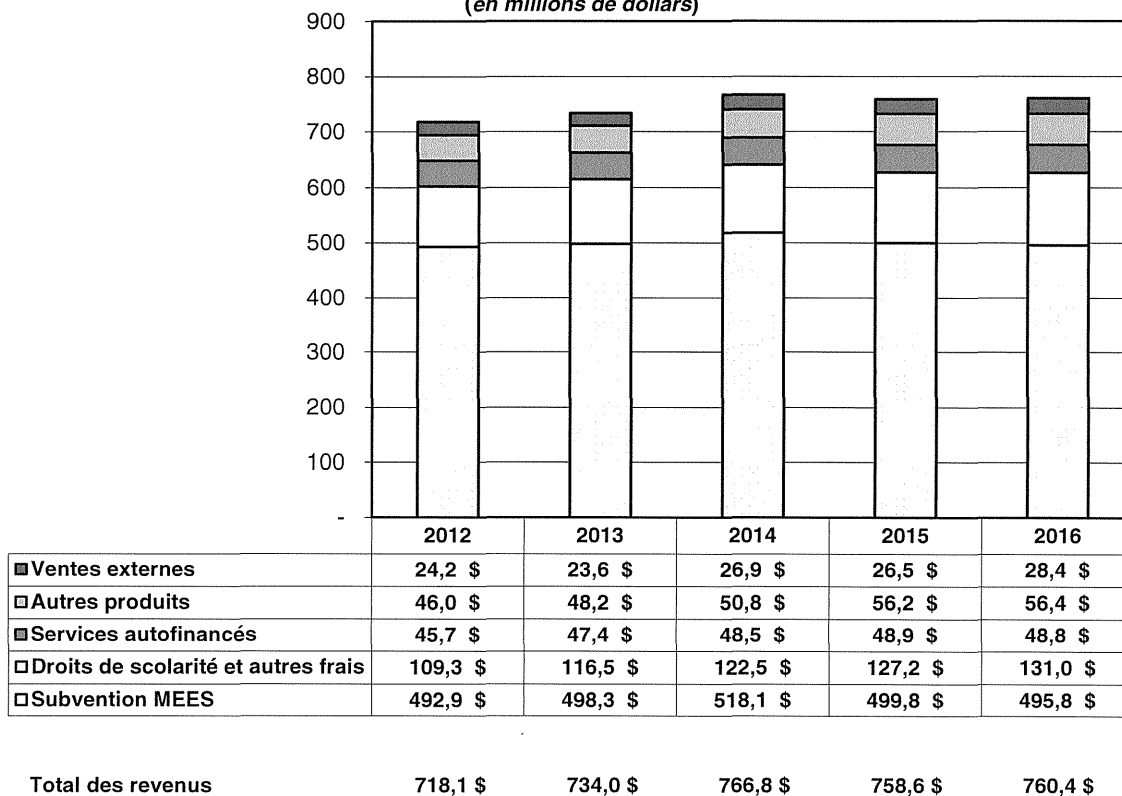
Les produits du Fonds de fonctionnement s'élèvent à 760,4 M\$ pour l'exercice 2015-2016, comparativement à 758,6 M\$ en 2014-2015, soit une faible hausse de 1,8 M\$ (0,2%).

Les charges, incluant les virements interfonds, ont par ailleurs varié à la baisse pour un montant de 5,1 M\$ (hausse de 11,1 M\$ en 2014-2015) (voir section 1.2).

La légère augmentation des revenus découle principalement de la variation à hausse des revenus de droits de scolarité de 3,8 M\$ et des revenus des autres sources pour 2,0 M\$ malgré une diminution de la subvention de fonctionnement.

La subvention de fonctionnement du MEES affiche en effet une diminution de 4,0 M\$ par rapport à 2014-2015 attribuable en partie aux compressions imposées en cours d'année et l'annulation du volet pour le nombre de grades.

**Revenus du Fonds de fonctionnement
exercices se terminant le 30 avril
(en millions de dollars)**



1.1.1 SUBVENTION DE FONCTIONNEMENT

Le revenu de subvention de fonctionnement du MEES s'établit à 495,8 M\$ (499,8 M\$ en 2014-2015), ce qui représente une diminution de 4,0 M\$ par rapport à l'année précédente. Le revenu de subvention pour l'année 2015-2016 présente un écart négatif de 8,5 M\$ par rapport au budget initial lequel écart qui se répartit comme suit :

	(en M\$)
Budget initial 2015-2016	504 268
Subvention pour la fonction Enseignement	(2 584,0)
Subvention pour la fonction Soutien à l'Enseignement	(1 332,0)
Effort budgétaire demandé aux universités pour gain de productivité	(1 536,0)
Ajustement pour nombre de grades	(7 090,0)
Subvention pour terrains et bâtiments	(412,0)
Subvention pour location et entretien des nouveaux espaces	984,0
Frais indirects de la recherche	444,0
Stages et bourses	675,0
Subvention de contrepartie	3 948,0
Divers autres ajustements aux calculs définitifs	(670,0)
Ajustement du compte à recevoir pour variation des clientèles pour les années 2013-2014 à 2015-2016 incluant les revenus sujets à récupération (Aide financière et Forfaitaires)	<u>(895,0)</u>
Réalisation 2015-2016	<u>495 800,0</u>

L'écart observé au niveau des fonctions Enseignement et Soutien à l'enseignement correspond en majeure partie à un estimé des clientèles 2013-2014 devant servir de base de calcul à la subvention par le MEES; il s'est avéré que la base de calcul du MEES est inférieure au montant utilisé l'Université au moment de la préparation du budget 15-16.

Les orientations budgétaires du MEES pour une année financière sont normalement communiquées en avril ou mai de l'année financière précédente, soit à moins d'un mois du début de l'année financière en question. Afin de permettre une planification et une communication convenables, l'Université doit normalement présenter son budget en mars, soit un mois avant la communication des orientations budgétaires du MEES.

Il découle donc de cette situation que l'Université ait à utiliser l'information disponible au moment de la production du budget pour être en mesure d'estimer certains éléments importants tels que l'étalon de financement, les montants de réinvestissement éventuel et les ajustements spécifiques. Par ailleurs, en fin d'année l'Université ajuste, via les débiteurs, les revenus de subvention en fonction des lectures réelles de clientèles. Ces estimations sont ajustées lors de la communication des règles budgétaires et des calculs définitifs de la subvention. Les détails de la subvention sont présentés au tableau de la page 7.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
CALCUL DE LA SUBVENTION DE FONCTIONNEMENT 2015-2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget initial 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
Subvention normée			
Enseignement	362 630	365 214	358 395
Soutien à l'enseignement	66 285	67 617	64 861
Terrains et bâtiments	36 939	37 351	37 202
Sous-total	465 854	470 182	460 458
Subvention de mission	10 013	9 947	9 953
Revenus sujets à récupération	(27 803)	(25 793)	(21 094)
Subvention générale	448 064	454 336	449 317
Ajustements spécifiques			
Effort budgétaire demandé aux universités pour gain de productivité	(1 536)	-	(4 270)
Ajustement pour nombre de grades	-	7 090	6 941
Loyers et entretien des nouveaux espaces	8 226	7 242	8 370
Financement FIR transition et départ	1 587	3 128	3 172
Frais indirects de la recherche	11 485	9 500	9 321
Bibliothèque et NTIC	3 035	2 892	2 885
Stages et bourses	675	-	1 127
Subvention de contrepartie	4 948	1 000	1 000
Autres	1 100	1 979	1 041
Sous-total des ajustements spécifiques	29 520	32 831	29 587
Autres ajustements à venir			
Ajustement du compte à recevoir au titre des effectifs étudiants des deux dernières années	18 899	17 101	20 995
Dévaluation au coût non amorti des subventions à recevoir à long terme	(221)	-	272
Actualisation en 2015-2016 de l'ajustement de la subvention prévue entre 2016-2017 et 2023-2024	(462)	-	(347)
Sous-total des autres ajustements à venir	18 216	17 101	20 920
TOTAL	495 800	504 268	499 824

1.1.2 DROITS DE SCOLARITÉ ET AUTRES FRAIS

Les revenus de droits de scolarité et autres frais facturés aux étudiants s'élèvent à 131,0M\$, soit une augmentation de 3,8 M\$ par rapport à l'année précédente, et un écart négatif de 1,2 M\$ par rapport au budget initial. Les principaux éléments qui permettent d'expliquer la variation par rapport au budget initial sont présentés ci-dessous :

	(en M\$)
Budget initial 2015-2016	132,2
Variation nette des clientèles étudiantes (<i>incluant non-résidents et étrangers</i>)	(2,0)
Inscriptions et frais de gestion de l'inscription	(0,1)
Frais technologiques et de soutien technologique	0,1
Autres éléments	0,8
Réalisation 2015-2016	131,0

1.1.3 PRODUITS DE PLACEMENTS

Les produits de placements incluent les intérêts sur les soldes de comptes bancaires, les intérêts sur les placements du Fonds de fonctionnement, les intérêts sur les comptes à recevoir en souffrance, les produits de placements nets tirés des ressources financières détenues par le Fonds de dotation ainsi que la plus ou moins value non-réalisée des instruments financiers. Le détail de ces postes (*exclusion faite des produits tirés au Fonds de dotation retournés par virement en dotation*) est présenté au tableau ci-dessous :

Produits de placements (en millions de dollars)	Note	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Intérêts sur soldes bancaires		0,1	0,1
Intérêts sur soldes débiteurs en souffrance		0,9	1,0
Autres intérêts			
Produits de placements du fonds de dotation	1	4,5	3,9
		5,5	5,0
Plus (moins) value des instruments financiers	2	(0,1)	(2,2)
Total		5,4	2,8

NOTES :

- 1 Les produits de placements du Fonds de dotation relatifs au Fonds de fonctionnement se sont élevés à 4 799 500\$ (4 275 300\$ en 2014-2015) et un montant de 281 800\$ (414 400\$ en 2014-2015) a été

retourné au Fonds de dotation par virement interfonds. Seul le produit net conservé au Fonds de fonctionnement est présenté ci-dessus.

- 2 Selon l'article 3855 du manuel de l'ICCA, les instruments financiers doivent en majeure partie être présentés au bilan à leur juste valeur marchande. Ce poste présente la fluctuation non-réalisée, c'est-à-dire avant la disposition finale de l'instrument. Cette variation est présentée aux états financiers après l'excédent des produits sur les charges (déficit) et avant autres postes et virements interfonds.

1.1.4 AUTRES PRODUITS

Les autres produits regroupent les principaux éléments suivants :

Autres produits (*excluant produits de placements et dons*)
(en millions de dollars)

	<u>Notes</u>	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Revenus des cliniques			
Médecine dentaire		3,7	3,5
Médecine vétérinaire		16,2	15,2
Optométrie		1,6	1,5
Kinésiologie		0,2	0,2
Frais indirects de la recherche			
Sur contrats et subventions de recherche	1	6,6	6,4
Gouvernement fédéral	2	16,9	17,3
Subventions spécifique - Direction des immeubles & Médecine vétérinaire	3	4,1	4,6
Autres		1,3	2,1
TOTAL		50,6	50,8

NOTES :

1. Les revenus de frais indirects de la recherche servent à supporter de façon globale toute dépense de fonctionnement qui permet de fournir un soutien aux activités de recherche. Ces dépenses ainsi couvertes par les revenus de frais indirects incluent entre autres le soutien administratif, les acquisitions et les opérations des bibliothèques de même que le maintien et l'opération des infrastructures immobilières. Ces dépenses excèdent largement le financement reçu.
L'Université impute des frais indirects aux contrats de recherche et à un groupe restreint de subventions. Une partie des revenus de frais indirects est réaffectée en recherche interne.
2. Les subventions reçues des conseils du gouvernement provincial et du gouvernement fédéral engendrent des subventions de frais indirects de la part de ces gouvernements. La subvention du gouvernement du Québec est versée à même la subvention du MEES tandis que la subvention du gouvernement fédéral est incluse dans cette catégorie de revenus. La subvention fédérale intègre un montant destiné aux hôpitaux affiliés, présenté comme dépense au Fonds de fonctionnement à la section « Enseignement et recherche ».

3. Une subvention de 3,3 M\$ (3,5 M\$ en 2014-2015) a été accordée par le MAPAQ pour le soutien du Centre hospitalier universitaire vétérinaire (CHUV) alors que la Ville de Laval a versé un apport de 0,8 M\$ (1,1 M\$ en 2014-2015) pour aider au développement du Campus Laval.

1.1.5 VENTES EXTERNES

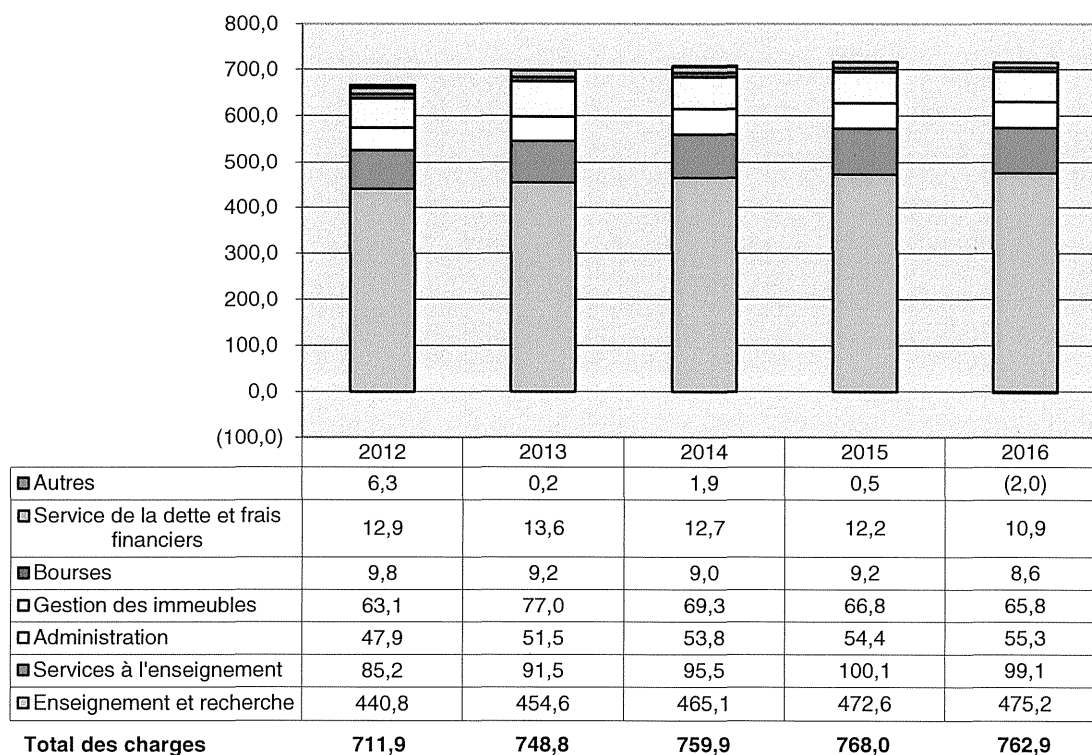
Les montants présentés à cette rubrique représentent principalement les ventes externes réalisées par les unités d'enseignement et les autres unités de service pour diverses catégories de biens et de services dont les cours de formation continue, les colloques, les notes de cours, la location, etc.

1.2 CHARGES DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

Exclusion faite des éléments associés aux variations des postes relatifs aux avantages sociaux futurs et à la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés, les charges totales du Fonds de fonctionnement pour l'année 2015-2016 (*incluant les virements au Fonds des immobilisations et au Fonds de dotation*) s'élèvent 762,9 M\$ comparativement à 768,0 M\$ en 2014-2015, soit une diminution de 5,1 M\$.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des charges du Fonds de fonctionnement au cours des cinq (5) dernières années :

Charges du Fonds de fonctionnement
exercice se terminant le 30 avril
(en millions de dollars)



Depuis 2011-2012, exclusion faite des postes relatifs aux variations des avantages sociaux futurs et de la juste valeur des instruments financiers dérivés, les dépenses du Fonds de fonctionnement ont augmenté à un rythme annualisé de 1,74% alors que les revenus ont connu une croissance selon un taux annualisé de 1,44% pour la même période.

1.2.1 ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE

Les dépenses nettes d'enseignement des facultés, école d'optométrie, département de kinésiologie et autres centres (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) affichent un écart favorable de 2,1 M\$ par rapport au budget actualisé, soit un taux de 0,47%. Le budget actualisé de la fonction Enseignement n'inclut pas le report automatisé de disponibilités budgétaires de l'année 2014-2015 d'une valeur de 16,8 M\$. Il exclut également les disponibilités qui prévalaient au 1^{er} mai 2015 au solde de fonds affecté à la recherche du Fonds de fonctionnement, soit 13,9 M\$. La répartition des dépenses nettes d'enseignement et de recherche par unité est présentée aux pages 23 et 24.

1.2.2 SERVICES À L'ENSEIGNEMENT ET À LA RECHERCHE

Les dépenses nettes des services de soutien à l'enseignement et à la recherche (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) sont inférieures au budget actualisé de 2015-2016 d'un montant de 1,1 M\$, soit un taux de 1,15%. Le budget actualisé des services de soutien à l'enseignement et à la recherche n'inclut pas le report automatisé de disponibilités budgétaires de l'année 2014-2015 d'une valeur de 0,4 M\$. La répartition des dépenses nettes de cette fonction par unité est présentée à la page 26.

1.2.3 ADMINISTRATION

Les dépenses nettes de la fonction « Administration » (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) sont inférieures de 0,53% au budget actualisé de 2015-2016, soit un écart favorable de 286 000 \$. La répartition des dépenses nettes de cette fonction par unité est présentée à la page 27.

1.2.4 GESTION DES IMMEUBLES

Les dépenses nettes de la fonction Gestion des immeubles (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) sont inférieures au budget actualisé de 2015-2016 d'un montant de 491 000 \$, soit un écart favorable de 0,77%.

Le tableau à la page 28 présente les résultats des opérations de la Direction des immeubles.

1.2.5 ACTIVITÉS AUTOFINANCÉES

Dans le cadre de ses opérations, l'Université maintient une structure de services complémentaires à sa mission d'enseignement et de recherche. Bien que ces services fassent partie intégrante de la mission de l'Université, ils ne sont pas financés par la subvention générale du MEES, ni par les revenus de droits de scolarité. Les activités présentées ci-dessous sont financées par des frais ou des subventions spécifiques à chacune d'elles. D'un point de vue général, les dépenses relatives à ces activités doivent être supportées au moyen de produits qui ne font pas partie des revenus généraux de l'Université.

ACTIVITÉS AUTOFINANCÉES SOMMAIRE DES RÉSULTATS EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
Revenus			
Services aux étudiants	11 769	11 151	11 401
Centre d'éducation physique et sports	13 851	15 465	14 143
Services auxiliaires	23 203	23 279	23 365
Total des produits	48 823	49 895	48 909
Dépenses			
Services aux étudiants	13 241	12 473	13 025
Centre d'éducation physique et sports	14 630	16 114	14 787
Services auxiliaires	20 827	20 957	21 381
Total des charges	48 698	49 544	49 193
Excédent (insuffisance) incluant virements	125	351	(284)
Virements présentés séparément:			
Virements au fonds des immobilisations	3 524	3 396	3 236
Virement à la réserve du fonds des immobilisations pour projets futurs	491	341	508
Excédent avant virements	4 140	4 088	3 460

NOTE :

1. Selon les règles du MEES, les coûts de réaménagement et de rénovation sont financés par le Fonds des immobilisations; aux états financiers, ces dépenses sont présentées comme des investissements du Fonds des immobilisations. Pour les fins de présentation de ce tableau, les dépenses ont été déduites de l'excédent net pour présenter la contribution nette des activités autofinancées.

Le détail de chacune de ces activités est présenté aux pages 29 à 31.

1.2.6 BOURSES

L'Université réserve un budget spécifique pour les bourses d'études supérieures. Le montant déboursé par les facultés à ce titre est présenté distinctement à ce poste. Les dépenses de bourses ont diminué de 577 000\$ par rapport à l'année précédente et affichent un écart négatif de 0,79% par rapport au budget 2015-2016.

1.2.7 INTÉRÊTS SUR DÉCOUVERTS & EMPRUNTS BANCAIRES ET AUTRES FRAIS FINANCIERS

Les charges d'intérêts et d'autres frais financiers du Fonds de fonctionnement sont composées de différents éléments :

Service de la dette

(en millions de dollars)

	Note	2015-2016	2014-2015
Service de la dette - Fonds de fonctionnement			
Intérêts sur découvert et marge de crédit		2,8	2,9
Frais de services bancaires	1	0,3	0,3
Recouvrements d'intérêts MEES	2	(1,6)	(1,7)
		<u>1,5</u>	<u>1,5</u>
Présenté avec les virements			
Intérêts pour financement du 3744 Jean-Brillant	3	0,1	0,2
Intérêts pour financement de projets d'investissement	4	6,0	7,2
Intérêts pour financement Campus Laval	5	0,9	0,9
Intérêts sur contrat de location-acquisition - Campus Laval	5	2,4	2,4
		<u>9,4</u>	<u>10,7</u>
Total		<u>10,9</u>	<u>12,2</u>

NOTES :

1. Les frais de services bancaires incluent la facturation régulière pour l'ensemble des services bancaires commerciaux et les services de carte de crédit offerts à l'Université.
2. Les projets du Fonds des immobilisations sont en majeure partie financés par des obligations émises par le MEES. (Voir section 3, Fonds des immobilisations). Tout projet du Fonds des immobilisations autorisé par le MEES en attente de financement par ce dernier, porte intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 0,2%. L'Université doit ainsi emprunter sur les marges de crédit disponibles les fonds requis aux projets pour ensuite refacturer les charges d'intérêts au MEES.
3. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé par ce fonds en 1994 pour l'hypothèque garantie par le 3744 Jean-Brillant.
4. En 2005-2006, le Fonds des immobilisations avait engagé un emprunt de 125 M\$ pour le financement de projets majeurs d'investissement. Les intérêts étaient assumés par le Fonds de fonctionnement à la hauteur de 7,2 M\$. En octobre 2015, l'Université a renégocié l'emprunt et assume maintenant des versements en capital et intérêts de 1,7 M\$ par trimestre, 6,824 M\$ par année.
5. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé pour les aménagements relatifs à l'immeuble situé au campus Laval.

1.2.8 VIREMENTS INTERFONDS

Le détail des virements interfonds est présenté au tableau ci-dessous :

Virements interfonds

(en millions de dollars)

	Note	2015-2016	2014-2015
Contribution à la réserve au Fonds des immobilisations			
Bibliothèques		(0,5)	(0,8)
Bureau d'enseignement régional - Laval		(0,1)	
DGTIC - Infrastructure et autres projets	1	(0,1)	(0,3)
DGTIC - Projets de développement informatique	1	(4,3)	(4,0)
Direction des immeubles - MAO	2	(0,9)	(0,5)
Direction des immeubles - Projets financés à l'interne	2	(4,4)	(4,3)
École d'optométrie		(0,8)	
Entreprises auxiliaires		(0,3)	(0,4)
Faculté de droit - Projets de réaménagement			(0,4)
Faculté de médecine - Projets de réaménagement		(0,6)	(0,5)
Faculté de médecine vétérinaire & CHUV		(0,2)	
Faculté de pharmacie		(0,3)	
IRIC			0,6
Projets FCI		(1,4)	(1,5)
Services aux étudiants - Projets de réaménagement		(0,2)	(0,1)
Contribution au service de la dette du Fonds des immobilisations			
Intérêts pour financement du 3744 Jean-Brillant	3	(0,1)	(0,2)
Intérêts pour financement de projets d'investissement	3	(6,0)	(7,2)
Intérêts pour financement Campus Laval	3	(0,9)	(0,9)
Intérêts sur contrat de location-acquisition - Campus Laval	3	(2,4)	(2,4)
Contribution au financement des acquisitions d'immobilisations			
Acquisitions directes par le Fonds de fonctionnement	4	(11,7)	(11,7)
Contribution au coût des projets en immobilisations		(20,5)	(21,8)
Contribution nette du (au) Fonds de dotation	5	6,3	(2,0)
Total		(49,4)	(58,4)

NOTES :

1. Un montant de 4,4 M\$ est transféré pour constituer diverses réserves pour des projets de développement informatique ou d'ajout d'infrastructure au cours des prochaines années.
2. Les montants transférés doivent servir au financement de projets d'aménagement ou d'amélioration locative sans source de financement externe.

3. Voir section 1.2.7
4. Voir section 1.2.9
5. La contribution nette 2015-2016 du Fonds de dotation au Fonds de fonctionnement inclut des contributions nettes de 0,4 M\$ au Fonds de relance facultaire (0\$ en 2014-2015), un retour de fonds au Fonds de fonctionnement de 4,0 M\$ (contribution en dotation de 0,1 M\$ en 2014-2015) ainsi qu'un retour de fonds net de 2,8 M\$ pour couvrir la perte de valeur non réalisée du Fonds de dotation applicable au Fonds de fonctionnement (contribution nette en dotation de 1,9 M\$ en 2014-2015).

1.2.9 CONTRIBUTION AU FINANCEMENT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS

En vertu des NCCOSBL, l'Université doit présenter comme virements interfonds la totalité des dépenses liées à l'acquisition d'immobilisations par le Fonds de fonctionnement, ainsi que les contributions de celui-ci aux différents projets du Fonds des immobilisations. Le détail de ces éléments est présenté au tableau de la page suivante :

Contribution au financement des acquisitions d'immobilisations
(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Acquisitions directes			
Enseignement et recherche	1	2,9	2,8
Soutien à l'enseignement et à la recherche	2	8,2	8,5
Unités autofinancées		0,1	0,1
Autres		0,5	0,3
Total		<u>11,7</u>	<u>11,7</u>
Contribution au coût des projets en immobilisations	3		
Affaires étudiantes et développement durable		0,1	0,4
Bibliothèques - Bureau des systèmes			0,3
CEPSUM - Projets d'aménagement		0,2	0,3
CHUV		0,2	
Contribution aux projets FCI			0,4
DGTIC - MAO - Campus informatique et bureautique		1,0	1,1
DGTIC - Salles de cours		0,4	
DGTIC - Rehaussement réseau			1,8
Enveloppe - Bureautique & ordinateurs pour professeurs			0,2
Faculté de médecine		1,0	
Faculté de médecine dentaire - Module de gestion des cliniques			0,3
Projet PGI		11,0	11,0
Remboursement de l'emprunt - Campus Laval		0,4	0,4
Remboursement de l'emprunt pour projets majeurs		0,6	
Remboursement d'autres emprunts - DI		0,9	
Remboursement du capital du contrat de location-acquisition Campus Laval		0,4	0,4
Résidences		1,8	1,8
SAE		0,6	
Service d'impression		0,3	0,3
Stationnements		0,5	0,6
Autres	4	1,1	2,5
Total		<u>20,5</u>	<u>21,8</u>

NOTES :

1. Inclut les acquisitions d'équipements spécialisés par les fonds internes de recherche pour une valeur de 0,3 M\$ en 2015-2016 et de 0,2 M\$ en 2014-2015.
2. Inclut les acquisitions de documents des bibliothèques pour une valeur de 7,9 M\$ en 2015-2016 et de 8,0 M\$ en 2014-2015. Il est à noter que la Politique de capitalisation du MEES exige un seuil de capitalisation de 1 000\$.
3. Projets comptabilisés au Fonds des immobilisations pour lesquels le Fonds de fonctionnement est imputable du financement.
4. Divers virements ayant une valeur individuelle de moins de 0,3 M\$.

1.2.10 VARIATION DES POSTES DE VACANCES & DÉLAIS DE CARENCE ET D'AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (NON VENTILÉS)

En vertu des NCCOSBL, l'Université est tenue de comptabiliser comme passif la valeur des vacances courues; le montant inscrit comme dépense en 2015-2016 correspond à la variation du passif de 2014-2015 à 2015-2016.

L'université doit également traiter à l'état des résultats l'écart entre les cotisations réelles versées aux régimes et le montant de dépense de l'exercice établi par les actuaires pour les régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi.

Les écarts constatés se répartissent ainsi :

- ✓ Vacances courues & délais de carence : 322 800 \$
- ✓ Avantages sociaux futurs non ventilés: (12 460 600 \$).

Conformément aux NCCOSBL, le montant d'écart traité à l'état des résultats à titre d'Avantages sociaux futurs non ventilés est établi en vertu d'un calcul actuariel en accord avec les recommandations du chapitre 3463 du manuel de l'ICCA. Ce calcul dépend de plusieurs facteurs, dont la performance des marchés financiers et le taux retenu pour actualiser le passif relié aux prestations définies et l'actif du régime de retraite.

Dans le contexte de l'année 2015-2016, cet élément indique que la contribution de l'Université selon sa dernière évaluation de contribution est supérieure au calcul comparable de 12,5 M\$. Il est important de noter que la contribution calculée par l'évaluation de contribution représente l'obligation légale de financement.

Selon le chapitre 3463 du manuel de l'ICCA, l'Université est également tenue de présenter distinctement à l'évolution du solde de fonds les variations des réévaluations et autres éléments reconnus des régimes à prestations définies. Comme ces montants sont présentés sous l'évolution du solde de fonds, ils n'ont pas d'impact sur le résultat net des opérations de fonctionnement. Ces variations s'élevaient respectivement à (159,3) M\$ et à 55,3 M\$ pour les années 2015-2016 et 2014-2015.

Les taux d'actualisation pour les actifs et les passifs sont les mêmes, ce qui réduit considérablement le passif pour le rendre plus comparable à celui provenant de l'évaluation de contribution triennale.

Des informations additionnelles sur le passif associé aux régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi sont présentées à la section 1.3.1.

1.3 BILAN DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

Le bilan du Fonds de fonctionnement est marqué par des variations diverses :

1. Diminution de 1,8 M\$ des débiteurs autres que ceux relatifs aux droits de scolarité; les débiteurs relatifs aux droits de scolarités ont pour leur part varié à la baisse de 3,6 M\$ par rapport à la fin de l'année 2014-2015;
2. Diminution de 0,6 M\$ de la subvention à recevoir à moins d'un an essentiellement attribuable aux ajustements post fin d'exercice moins importants qu'en 2014-2015;
3. Augmentation de 0,75 M\$ des charges imputables au prochain exercice en raison de renouvellements de contrats de licence et d'entretien payés en 2015-2016 pour des périodes excédant la date du 30 avril 2016;
4. Diminution de 10,5 M\$ des emprunts et découverts bancaires principalement en raison du fait qu'au 30 avril 2015 l'Université était en attente d'une réémission de dettes par le MEES, l'Université avait donc dû emprunter à court terme; les dettes ont été réémises au cours de l'exercice 2015-2016; l'Université reçoit une compensation du MEES pour les charges d'intérêts ainsi encourues (*voir section 1.2.7*);
5. Diminution nette des créditeurs et charges à payer de 8,4 M\$, majoritairement attribuable aux éléments suivants :
 - ✓ Diminution des comptes à payer et autres frais courus de 4,0 M\$;
 - ✓ Augmentation de 1,4 M\$ au niveau des salaires à payer car la dernière paie de l'année 2015-2016 était datée du 28 avril alors que le passif au 30 avril 2015 n'incluait aucune journée de salaires réguliers payés en mai 2015;
 - ✓ Augmentation de 0,4 M\$ des déductions à la source à payer au 30 avril;
 - ✓ Diminution nette de 5,8 M\$ des passifs attribuables aux salaires à verser au 30 avril 2016 par rapport au passif établi au 30 avril 2015; ce montant a trait aux ajustements relatifs aux conventions;
 - ✓ Diminution de 0,7 M\$ des autres éléments relatifs aux salaires et déductions à payer;
 - ✓ Augmentation de 0,3 M\$ des vacances et carences à payer;
6. Diminution nette de 0,2 M\$ des produits reportés aux exercices subséquents;
7. Variation des autres postes d'actif et de passif pour les valeurs ci-dessous
 - ✓ Augmentation du passif relatif aux instruments financiers dérivés associés aux emprunts bancaires : 0,1 M\$;
 - ✓ Diminution des montants nets à rembourser à long terme au MEES : 8,4 M\$;
 - ✓ Variation de l'actif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi : -146,9 M\$; celui-ci passe de 104,2 M\$ à un passif net de 42,7 M\$
 - ✓ Diminution de 0,15 M\$ des stocks destinés à la vente.

1.3.1 ACTIF NET AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES DES RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

Comme tout établissement d'enseignement supérieur, l'Université offre à ses employés différents régimes d'avantages sociaux, tels que le régime de retraite, les assurances collectives et autres.

Avant l'application intégrale des NCCOSBL, l'Université suivait les directives comptables du MEES et comptabilisait comme dépense à chaque année ses cotisations réelles aux différents régimes d'avantages sociaux, déterminées selon les différentes lois régissant les obligations de financement par l'employeur.

L'Université applique le chapitre 3463 du Manuel de l'ICCA. Ce chapitre exige que les variations de la juste valeur des actifs du régime et les changements au niveau de l'évaluation de l'obligation au titre des prestations définies, y compris les coûts des services passés, les gains et les pertes actuariels et les gains et pertes découlant d'un règlement ou d'une compression, soient constatés immédiatement à l'état de l'évolution des actifs nets. Par conséquent, l'actif ou le passif net au titre des prestations définies comptabilisé dans l'état de la situation financière reflète l'obligation au titre des prestations définies, diminuée de la juste valeur des actifs du régime et ajustée en fonction de toute provision pour moins-value à la date de clôture.

Le chapitre 3463 exige également l'identification distincte des réévaluations et des autres éléments des autres coûts découlant du régime de retraite, ce qui accroît la visibilité de l'incidence des réévaluations périodiques. Ces éléments sont présentés distinctement à l'état de l'évolution des soldes de fonds.

Le montant du passif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi s'établissait à 42,7 M\$ au 30 avril 2016 (actif net de 104,2 M\$ au 30 avril 2015). Cette importante diminution est principalement attribuable au rendement de la caisse nettement moins élevé que la cible identifiée à la politique de placement du Régime de retraite.

Il est par ailleurs important de noter que bien que le MEES ait exigé l'application des NCCOSBL, dont la comptabilisation des avantages sociaux futurs et des vacances à payer, celui-ci a toutefois indiqué qu'il ne modifierait pas pour autant ses règles de financement en ce qui a trait aux avantages sociaux futurs, lesquels ne sont pas couverts par la subvention annuelle.

En ce qui concerne, les avantages sociaux futurs, les règles de financement global et les règles d'attribution de la subvention conditionnelle du MEES continuent de reconnaître uniquement comme dépense la cotisation réelle versée aux différents régimes d'avantages sociaux durant l'exercice.

Les impacts sur le solde de fonds de la comptabilisation de l'actif (passif) net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi sont présentés distinctement sur les lignes : « Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies » et « Solde Déficitaire - Autres avantages sociaux futurs ».

Le total de ces deux (2) lignes du solde de fonds correspond exactement à la valeur de l'actif (passif) net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi présenté au bilan.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
PRODUITS			
Droits de scolarité (<i>nets des mauvaises créances</i>) plus autres frais facturés aux étudiants incluant frais d'immersion	130 968	132 247	127 205
Services aux étudiants	11 769	11 151	11 401
Centre d'éducation physique et des sports (CEPSUM)	13 851	14 533	14 143
Services auxiliaires	23 203	23 279	23 365
Produits de placements	5 796	4 005	5 366
Autres produits généraux, incluant les autres subventions, excluant les virements et les autres frais facturés aux étudiants	50 608	47 181	50 757
Ventes externes déduites des dépenses des unités ou ayant généré du budget	28 411	19 631	26 498
	264 606	252 027	258 735
Subvention de fonctionnement	495 800	504 268	499 824
Total des produits	760 406	756 295	758 559
CHARGES (<i>excluant les bourses pour cycles supérieurs présentées distinctement</i>)			
Enseignement et recherche	468 401	467 113	468 152
Services à l'enseignement et à la recherche	73 569	78 141	72 348
Services aux étudiants	12 422	12 473	12 780
Centre d'éducation physique et des sports (CEPSUM)	14 387	14 478	14 457
Administration	55 141	55 158	54 231
Gestion des immeubles	56 890	64 240	56 776
Services auxiliaires	17 874	17 923	18 212
Mauvaises créances relatives aux droits de scolarité	1 336	1 000	3 026
Bourses	8 576	8 644	9 153
Intérêts sur découvert et emprunts bancaires et frais financiers (<i>excluant la contribution au service de la dette au fonds des immobilisations</i>)	1 473	1 614	1 545
Variation du poste de vacances et délais de carence courus au 30 avril	323	1 000	463
Réserve budgétaire gérée centralement versée en sus	-	6 757	-
Total des charges	710 392	728 541	711 143
Excédent avant autres postes et virements interfonds	50 014	27 754	47 416
Virements du (au) fonds de dotation	3 247	3 735	(520)
Virement à la réserve du fonds des immobilisations	(14 067)	(2 377)	(12 165)
Virements au fonds des immobilisations	(32 241)	(27 394)	(33 483)
Virement au fonds des immobilisations pour le service de la dette	(9 413)	(7 531)	(10 691)
Total des virements	(52 474)	(33 567)	(56 859)
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	(2 460)	(5 813)	(9 443)
Augmentation (diminution) de la juste valeur des placements non réalisée	(3 109)	-	1 511
Virements au fonds de dotation pour variation de la juste valeur des placements non réalisée	3 109	-	(1 511)
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES PRODUITS SUR LES CHARGES TOTALES	(2 460)	(5 813)	(9 443)
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(86 302)	(86 302)	(147 804)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(103)	-	(2 155)
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	12 461	-	17 826
Variation des réévaluations et autres éléments reconnus pour avantages sociaux futurs	(159 277)	-	55 274
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	(235 681)	(92 115)	(86 302)

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
BILAN
AU 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	2015-2016	2014-2015
	\$	\$
ACTIF		
Débiteurs	23 532	28 948
Intérêts courus	4	3
Subventions à recevoir	84 731	85 295
Stocks	4 126	4 279
Charges imputables au prochain exercice	4 639	3 889
Instruments financiers dérivés	-	-
Avances à d'autres fonds	30 788	55 284
Actif au titre des prestations définies du Régime de retraite	30 568	174 432
TOTAL DE L'ACTIF	178 388	352 130
PASSIF		
Découverts bancaires	43 017	47 633
Emprunts bancaires	204 912	210 761
Créditeurs et charges à payer	74 817	83 170
Produits reportés	8 634	8 844
Subvention MEES à rembourser	7 407	15 797
Obligation au titre des prestations définies du Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	73 233	70 281
Instruments financiers dérivés	2 049	1 946
TOTAL DU PASSIF	414 069	438 432
SOLDE DE FONDS		
Affectations d'origine interne	12 898	13 910
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	110 959	270 235
Déficitaire - Autres avantages sociaux futurs	(153 624)	(166 084)
Déficitaire - Opérations de fonctionnement incluant les vacances courues	(205 914)	(204 363)
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	(235 681)	(86 302)
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	178 388	352 130

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
FACULTÉS, ÉCOLE ET DÉPARTEMENT			
Aménagement	14 032	14 049	14 123
Arts et sciences	141 980	142 039	141 542
Droit	15 874	15 859	15 723
Éducation permanente	20 359	20 544	19 123
Kinésiologie	5 612	5 450	5 895
Études supérieures	1 981	2 068	2 044
Médecine	99 880	99 848	98 552
École de santé publique (ESPUM)	9 548	9 617	9 425
Médecine dentaire	17 758	17 773	18 090
Médecine vétérinaire	42 975	44 757	41 216
Musique	10 501	10 463	10 603
Optométrie	7 316	7 803	7 075
Pharmacie	12 695	12 722	12 848
Sciences de l'éducation	20 227	20 224	20 662
Sciences infirmières	13 024	13 120	12 722
Théologie	2 390	2 501	2 620
Sous-total avant ajustements pour Postes présentés distinctement au Sommaire	436 152	438 837	432 263
Revenus présentés avec les revenus de droits de scolarité	807	-	1 013
Subvention ou autres éléments présentée avec les autres produits au Sommaire	3 300	-	3 500
Ventes externes et autres produits déduits des dépenses ci- dessus présentés avec les produits au Sommaire	12 612	7 535	11 513
Sous-total des charges incluant virements	452 871	446 372	448 289
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(1 918)	(536)	(952)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(3 855)	(535)	(3 020)
Virements du (au) Fonds de dotation présentés séparément	820	-	2 057
TOTAL DE LA FONCTION ENSEIGNEMENT	447 918	445 301	446 374
FONDS SPÉCIFIQUES	20 483	21 812	21 778
TOTAL ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE	468 401	467 113	468 152

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
FONDS INTERNES DE RECHERCHE ET AUTRES DÉPENSES LIÉES À LA RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
FONDS INTERNES DE RECHERCHE			
Infrastructure des centres et groupes de recherche	5 295	5 255	6 113
Subvention de contrepartie aux chercheurs	1 013	544	844
Regroupements stratégiques, partenariats, Génôme et chercheurs boursiers	82	3	54
Cas spéciaux	522	287	397
Démarrage en recherche	150	103	352
Sous-total Fonds internes de recherche avant affectations internes	7 062	6 192	7 760
Contributions - FCI et FEI	1 494	1 398	1 869
Dépenses de recherche financées à même le recouvrement des frais indirects réinjectés en recherche	1 731	1 060	2 124
Fonds des priorités institutionnelles	708	633	459
Initiatives structurantes	450	725	322
Divers autres fonds affectés à la recherche	3 151	4 055	3 700
Sous-total avant dépenses à même la subvention fédérale de frais indirects	14 596	14 063	16 234
Transferts aux hôpitaux et établissements affiliés	6 609	6 609	6 921
Autres dépenses de recherche (<i>à même la subvention fédérale de frais indirects</i>)	1 145	1 140	1 117
Sous-total avant postes présentés distinctement	22 350	21 812	24 272
Ventes externes présentées distinctement	9	-	(8)
Dons présentés avec les autres produits	(32)	-	(1)
Sous-total des charges incluant virements	22 327	21 812	24 263
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(1 844)	-	(2 485)
Total des charges relatives aux Fonds spécifiques	20 483	21 812	21 778

FONDS INTERNES DE RECHERCHE NOTES

Les dépenses des fonds internes de recherche font partie de la fonction « Enseignement et recherche ». Ces dépenses sont encourues par le Fonds de fonctionnement, en majeure partie pour le soutien de diverses activités de recherche.

1. Infrastructure des centres et groupes de recherche : Ce poste correspond au soutien institutionnel offert aux divers centres de recherche de l'Université pour les dépenses générales de fonctionnement, incluant les espaces de recherche, le soutien administratif, et le soutien technique.
2. Subvention de contrepartie aux chercheurs : Contributions de l'Université aux activités de recherche des professeurs.
3. Regroupements stratégiques, partenariats, Génome et chercheurs boursiers : Ce poste correspond à la contribution de l'Université aux activités stratégiques de recherche de l'Université.
4. Cas spéciaux et autres dépenses : Ce poste correspond à la contribution de l'Université aux activités stratégiques de recherche de l'Université.
5. Contributions - FCI et FEL : Les projets financés par la Fondation canadienne de l'innovation (FCI) requièrent une contribution de 20% du budget total provenant soit des fonds de l'institution ou de dons. Cette catégorie de dépenses correspond aux contributions de l'Université aux projets en cours durant l'année. Les projets FEI permettent de financer les dépenses de soutien des projets FCI comme le soutien technique.
6. Dépenses de recherche financées à même le recouvrement des frais indirects réinjectés en recherche : Portion des revenus de frais indirects retournée aux unités, communément utilisée pour le soutien des activités de recherche des professeurs ayant généré les revenus de frais indirects.
7. Transferts aux hôpitaux affiliés : Une portion de la subvention fédérale des frais indirects de la recherche est transférée aux hôpitaux affiliés à l'Université pour les activités de recherche réalisées au sein de ces établissements.
8. Autres dépenses pour des activités associées à la recherche à même la subvention fédérale de frais indirects : Dépenses de soutien à la recherche soutenues directement par l'enveloppe des revenus de frais indirects fédéraux.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES À L'ENSEIGNEMENT ET À LA RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
Direction des Bibliothèques	29 472	29 798	30 318
Bureau du registraire	3 727	3 727	3 818
Service des admissions et du recrutement	5 004	5 124	5 373
Bureau de la recherche, développement et valorisation	6 840	6 800	6 396
Direction des relations internationales	1 860	2 076	1 588
Direction générale des technologies de l'information et de la communication (DGTIC)	24 735	24 700	26 362
Centre d'expertise Synchro	3 362	3 362	4 222
Contribution aux projets de développement informatique	15 880	15 880	13 900
Vice-rectorat aux affaires académiques (1)	4 300	4 822	4 392
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	95 180	96 289	96 369
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	3 942	3 289	3 742
Sous-total des charges incluant virements	99 122	99 578	100 111
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(4 983)	(1 500)	(5 070)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(20 570)	(19 937)	(22 693)
TOTAL REPORTÉ AU SOMMAIRE	73 569	78 141	72 348

(1) Inclut le Centre d'étude et de formation en enseignement supérieur (CEFES), le Bureau d'évaluation des programmes et de l'enseignement (BEPE), le Bureau de l'environnement numérique d'apprentissage (BENA), le Bureau de l'enseignement régional (BER), le Centre de communication écrite (CEE), le Programme de Soutien à l'utilisation de l'internet et des technologies de l'enseignement (SUITE), Carte étudiante.....

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
ADMINISTRATION
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
Bureau de recherche institutionnelle	1 399	1 383	1 217
Bureau des communications et des relations publiques (incluant le Centre d'exposition)	4 136	4 235	3 990
Direction des finances (incluant la Division des budgets)	8 405	8 371	8 166
Direction générale	5 387	5 400	5 043
Contribution aux Presses de l'Université	175	175	221
Performance organisationnelle et gestion des risques	248	248	232
Environnement et développement durable	398	328	414
Direction des ressources humaines	12 074	12 079	12 990
Équité salariale - Ajustement de l'année courante	-	-	(60)
Secrétariat général	6 943	7 126	6 985
Bureau de développement et des relations avec les diplômés (incluant la contribution aux Diplômés et les Belles Soirées)	6 445	6 512	6 251
Direction - Prévention & Sécurité	7 750	7 750	7 193
Bureau de la vérification interne	738	777	842
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	54 098	54 384	53 484
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	1 244	786	807
Sous-total des charges incluant virements	55 342	55 170	54 291
Virements en dotation présentés distinctement	-	-	-
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(201)	(12)	(60)
TOTAL REPORTÉ AU SOMMAIRE	55 141	55 158	54 231

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
GESTION DES IMMEUBLES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
Assurance sur les biens	1 568	1 705	1 700
Courrier	1 027	1 035	945
Autres dépenses nettes des ventes externes	37 454	37 942	35 780
Énergie	15 642	15 706	16 192
Location d'espaces	11 786	12 065	11 501
Contribution au Fonds des immobilisations pour le financement de la bâtisse située au 3190 rue Sicotte, St-Hyacinthe (<i>portion capital</i>)	80	80	80
Contribution au Fonds des immobilisations pour le financement de l'immeuble situé à la Cité du Savoir (Laval) loué en vertu d'un contrat de location-acquisition (<i>capital & intérêts</i>)	2 808	2 808	2 808
	70 365	71 341	69 006
Revenus internes	(6 878)	(7 363)	(7 064)
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	63 487	63 978	61 942
Subvention déduite des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	800	800	1 050
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	3 894	3 621	3 807
Sous-total des charges incluant virements	68 181	68 399	66 799
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(5 248)	-	(4 780)
Moins virements au Fonds des immobilisations pour le financement des intérêts sur la location-acquisition au campus Laval	(2 369)		(2 399)
Moins virements au Fonds des immobilisations présentés séparément incluant les contributions au financement de bâtiments	(3 674)	(4 159)	(2 844)
TOTAL	56 890	64 240	56 776

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES AUX ÉTUDIANTS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
PRODUITS			
Cotisations des étudiants	6 158	6 384	6 250
Subvention du MEES	2 885	2 914	2 819
Centre de santé et de consultation psychologique	611	648	615
Accueil et intégration	585	592	579
Ressources socio-économiques	111	152	137
Centre de soutien aux études et développement de carrière	1 419	461	1 001
Total des produits reporté au Sommaire	11 769	11 151	11 401
CHARGES			
Direction, communications, informatique	2 725	2 017	2 787
Accueil et intégration	3 052	2 999	3 001
Centre de santé et de consultation psychologique	1 978	2 057	1 873
Centre de soutien aux études et développement de carrière	3 809	3 942	3 733
Ressources socio-économiques	1 457	1 458	1 465
Sous-total	13 021	12 473	12 859
Utilisation du solde de fonds affecté à des travaux d'aménagement	220	-	166
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(150)	-	(110)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(669)	-	(135)
Total des charges reporté au Sommaire	12 422	12 473	12 780
DÉFICIT AJUSTÉ *	(653)	(1 322)	(1 379)

* Le déficit ajusté représente la contribution budgétaire du fonds de fonctionnement à l'activité autofinancée

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
CENTRE D'ÉDUCATION PHYSIQUE ET DES SPORTS (C.E.P.S.U.M)
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
C.E.P.S.U.M.			
Revenus			
Cotisations des étudiants	4 854	4 632	4 837
Abonnements, inscriptions et revenus divers	6 708	7 310	7 068
	11 562	11 942	11 905
Dépenses	11 583	11 942	11 920
Déficit	(21)	-	(15)
SPORT D'EXCELLENCE			
Revenus	1 650	1 809	1 614
Dépenses	2 050	2 209	2 014
	(400)	(400)	(400)
Bourses du Sport d'Excellence	(125)	(248)	(125)
Déficit	(525)	(648)	(525)
CLINIQUE DE MÉDECINE SPORTIVE			
Revenus	639	782	624
Dépenses	639	782	624
Excédent	-	-	-
Excédent (déficit) des produits sur les charges avant réserve	(546)	(648)	(540)
Utilisation du solde de fonds affecté à des travaux d'aménagement	(233)	-	(104)
DÉFICIT	(779)	(648)	(644)
SOMMAIRE			
Total des produits	13 851	14 533	14 143
Total des charges ci-dessus incluant virements	14 630	15 181	14 787
Virement à la réserve du Fonds des immobilisations	-	-	(19)
Virements au Fonds des immobilisations	(243)	(703)	(311)
Total des charges nettes des virements	14 387	14 478	14 457
Excédent (déficit) ajusté	(536)	55	(314)

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES AUXILIAIRES
ÉTAT DES RÉSULTATS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Budget actualisé 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$	\$
MAGASINS			
Produits	10 423	10 690	10 566
Charges	10 032	10 059	10 443
Excédent	391	631	123
RÉSIDENCES			
Produits	5 178	5 115	5 107
Charges	5 178	5 115	4 728
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	-	-	379
Excédent	-	-	-
SERVICES ALIMENTAIRES			
Produits	4 003	3 865	3 971
Charges	3 930	3 865	3 981
(Déficit)	73	-	(10)
STATIONNEMENTS			
Produits	3 599	3 609	3 721
Charges	1 687	1 918	1 850
Excédent	1 912	1 691	1 871
SOMMAIRE			
Total des Produits	23 203	23 279	23 365
Total des charges incluant virements & contribution à la réserve	20 827	20 957	21 381
Virements au Fonds des immobilisations	(2 612)	(2 693)	(2 790)
Virement à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	(341)	(341)	(379)
Total des charges nettes des virements	17 874	17 923	18 212
Excédent des produits sur les charges nettes des virements	5 329	5 356	5 153

(1) : Pour constituer la réserve pour amortissement (résidences)

2. FONDS AVEC RESTRICTIONS

2.1 FONDS AVEC RESTRICTIONS – ÉTAT DES RÉSULTATS

Les produits enregistrés au Fonds avec restrictions sont majoritairement des subventions et contrats de recherche ou des dons affectés.

En raison de l'application de la méthode du report, les produits du Fonds avec restrictions doivent être comptabilisés selon le rythme des dépenses sauf pour les cas d'affectation interne à la recherche à même les surplus réalisés sur les contrats, subventions et commandites. Les produits affectés en sus des dépenses sont présentés au poste de bilan « Apports reportés ». De la même manière, lorsque les dépenses de l'année sont supérieures aux produits, une portion peut être tirée du poste de bilan « Apports reportés » ou du solde de fonds affecté de l'interne.

L'état des résultats présente les produits avant l'application de la méthode du report ainsi que l'impact de l'application de la méthode du report.

Pour les fins d'analyse, les produits considérés correspondent à ceux après report ou utilisation des apports reportés.

Les produits du Fonds avec restrictions (après report) ont augmenté de 1,2 M\$, passant de 178,2 M\$ en 2014-2015 à 179,4 M\$ en 2015-2016.

Un tableau récapitulatif (*voir à la page 36*) présente une ventilation détaillée de la provenance des apports selon les principales sources de financement des activités du fonds.

La variation à la hausse des produits de 2015-2016 est principalement attribuable à la hausse des charges inscrites aux comptes de recherche.

Les dépenses du Fonds avec restrictions doivent être conformes aux instructions et aux affectations établies par les bailleurs de fonds.

2.2 FONDS AVEC RESTRICTIONS – BILAN

Comme les produits de subventions sont généralement reconnus en totalité au moment de la réception des avis d'octroi et dès que les conditions d'éligibilité sont entièrement rencontrées (dont la preuve de certificats d'éthique), les débiteurs représentent donc les versements résiduels à encaisser sur les apports déjà enregistrés comme gagnés ou comme apports reportés au cours de l'exercice et des années antérieures.

Le poste « Apports reportés » correspond à la portion des apports affectés de l'externe non encore dépensés et conséquemment non encore reconnus comme revenus.

Le solde de fonds affecté de l'interne correspond, pour sa part, à la portion des surplus réalisés sur des contrats, subventions ou commandites réaffectés de l'interne à des fins identiques à celles initiales (principalement à la recherche) et non encore utilisés au 30 avril 2016.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTIONS
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$
PRODUITS		
Subventions du Ministère de l'enseignement supérieur, de la recherche, de la science et de la technologie (MESRS)	11 588	12 115
Autres subventions et contrats gouvernementaux	113 955	117 308
Autres apports et contrats non gouvernementaux	50 608	55 973
Produits de placements	10 755	9 250
Produits avant correction pour reports	186 906	194 646
Transfert au poste de passif "Apports reportés"	(7 517)	(16 440)
Total des produits	179 389	178 206
CHARGES		
Enseignement et recherche	134 775	123 483
Services à l'enseignement et à la recherche	31	
Services aux étudiants	2 773	3 043
Bourses - Cycles supérieurs	31 833	39 778
Services à la collectivité	5 307	5 484
Autres	1 459	1 299
Total des charges	176 178	173 087
Excédent des produits sur les charges avant virements interfonds	3 211	5 119
Virements interfonds	(2 701)	(2 474)
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	510	2 645
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	6 559	3 914
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	7 069	6 559

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTIONS
BILAN
AU 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	2015-2016	2014-2015
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	29 537	25 485
Débiteurs	95 027	95 408
Charges imputables au prochain exercice	368	350
Stocks	18	18
Placements	4 816	4 814
Avances à d'autres fonds	121 712	116 998
TOTAL DE L'ACTIF	251 478	243 073
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	6 460	6 006
Produits reportés	9 153	10 980
Apports reportés	228 796	219 528
TOTAL DU PASSIF	244 409	236 514
SOLDE DE FONDS AFFECTÉ DE L'INTERNE	7 069	6 559
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	251 478	243 073

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
 FONDS AVEC RESTRICTION
 VARIATIONS DES FONDS SELON LEURS SOURCES
 (en milliers de dollars)

	Fonds octroyés 2015-2016 \$	Fonds octroyés 2014-2015 \$
<u>GOUVERNEMENT DU CANADA</u>		
Agence Canadienne de Développement International (ACDI)	294	82
Agence Canadienne d'inspection des aliments	104	210
Agence de santé publique	30	90
Agence spatiale canadienne	343	548
Centre de recherche pour le développement international (CRDI)		45
Conseil de recherche en sciences naturelles et génie (CRSNG)	19 988	21 116
Chaire de recherche du Canada (CRSNG)	3 700	4 650
Conseil de recherche en sciences humaines (CRSH)	15 348	13 841
Chaire de recherche du Canada (CRSH)	2 275	2 225
Institut de recherche en santé du Canada (IRSC)	23 690	25 885
Chaire de recherche du Canada (IRSC)	7 200	7 583
Développement économique Canada régions Québec	1 000	
Élections Canada	233	
Fondation canadienne de l'innovation (FCI)	2 587	3 715
Ministère de la Santé	513	424
Ministère de la sécurité publique - Protection civile Canada		20
Ministère des Affaires étrangères	(16)	30
Ministère des Affaires indiennes et du Nord Canada		28
Ministère de l'environnement du Canada	43	63
Ministère des ressources humaines & du développement Canada		604
Ministère des transports	247	364
Sécurité publique Canada	250	
Travaux publics et services gouvernementaux Canada		67
Autres organismes - Canada	230	35
Revenus et dépenses de frais indirects présentés au FFSR	(1 294)	(1 310)
SOUS-TOTAL GOUVERNEMENT DU CANADA	76 765	80 315

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTION
VARIATIONS DES FONDS SELON LEURS SOURCES
(en milliers de dollars)

	Fonds octroyés 2015-2016	Fonds octroyés 2014-2015
	\$	\$
GOVERNEMENT DU QUÉBEC		
Autorité des marchés financiers	94	100
Centre Santé et des Services sociaux Jardin-Roussillon		260
Centre hospitalier Sainte-Justine	850	828
Centre hospitalier universitaire de Montréal (CHUM)	2 650	3 237
Centre hospitalier universitaire de Québec	66	
Centre universitaire de santé McGill	107	157
Commission scolaire Marguerite-Bourgeois	49	17
Commission scolaire de Montréal		51
Conseil du trésor du Québec	60	
Fonds de recherche sur la société et la culture (FQRSC)	7 170	7 495
Fonds de recherche du Québec-santé (FRSQ)	8 933	10 076
Fonds de recherche du Québec-nature et technologie (FQRNT)	5 433	5 879
Hôpital Louis-H Lafontaine	156	167
Hôpital Maisonneuve-Rosemont	1 191	410
Hôpital Sacré-Cœur	871	955
Institut de cardiologie de Montréal	351	309
Institut de gériatrie de Montréal	105	177
Institut national santé publique du Québec	139	233
Institut Philippe-Pinel	180	196
Institut de recherche Robert Sauvé santé et sécurité travail	893	818
Institut de la statistique du Québec	100	
Institut universitaire en santé mentale Douglas	76	215
Ministère de la famille, ainés et condition féminine	187	
Ministère de la justice du Québec	126	257
Ministère de la Santé et des Services sociaux (+Agence)	1 660	1 932
Ministère de l'agriculture, pêcheries et alimentation	322	455
Ministère de l'enseignement supérieur, de la recherche, de la science et de la technologie (MESRST)-Subvention	11 588	12 115
Ministère de l'enseignement supérieur, de la recherche, de la science et de la technologie (MESRST)-Autres	1 219	399
Ministère des relations internationales	196	278
Ministère des ressources naturelles et de la faune	27	59
Ministère des services gouvernementaux du Québec	21	1
Ministère des transports du Québec	140	276
Ministère du développement économique de l'innovation et de l'exportation	1 151	662
Partenariat pr médecine pers.en cancer	248	
Société de l'assurance automobile du Québec	27	153
Hydro-Québec	183	208
Autres organismes - Québec	252	803
Revenus et dépenses de frais indirects présentés au FFSR	(961)	(1 032)
SOUS-TOTAL GOUVERNEMENT DU QUÉBEC	45 860	48 146
TOTAL DES GOUVERNEMENTS DU CANADA ET DU QUÉBEC	122 625	128 461
Autres gouvernements	2 918	962
TOTAL DES SUBVENTIONS ET CONTRATS GOUVERNEMENTAUX	125 543	129 423
APPORTS ET CONTRATS NON GOUVERNEMENTAUX		
Autres apports et contrats non gouvernementaux (<i>incluant les dons affectés</i>)	50 608	55 973
Produits de placements	10 755	9 250
Ventes externes		
Total des apports avant report	186 906	194 646
Transfert au poste "Apports reportés" du bilan	(7 517)	(16 440)
	179 389	178 206

3. FONDS DES IMMOBILISATIONS

3.1 FONDS DES IMMOBILISATIONS – ÉTAT DES RÉSULTATS

3.1.1 SUBVENTIONS DU MINISTÈRE DE L'ÉDUCATION ET DE L'ENSEIGNEMENT SUPÉRIEUR (MEES)

Le financement accordé par le MEES pour l'acquisition d'immobilisations est versé à l'Université de Montréal par l'intermédiaire d'émissions de dettes à long terme. Ces dettes, émises au nom de l'Université, sont garanties par le Gouvernement du Québec; celui-ci subventionne en totalité les dépenses d'intérêts ainsi que les remboursements de capital.

Les subventions du MEES, telles que présentées aux états financiers du Fonds des immobilisations, sont composées des éléments suivants :

Subvention MEES - Immobilisations

(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Subventions pour immobilisations		24,8	24,0
Intérêts sur financement temporaire	1	1,6	1,6
Intérêts sur la dette & frais d'émission		15,7	16,8
Total		<u>42,1</u>	<u>42,4</u>

NOTE :

1. Intérêts sur projets spécifiquement autorisés et financés par le MEES mais pour lesquels l'émission de la dette n'a pas encore eu lieu.

3.1.2 AUTRES APPORTS ET CONTRATS GOUVERNEMENTAUX

Ce poste inclut les apports en provenance majoritairement de la Fondation Canadienne pour l'Innovation (FCI) ou de Ministères Québécois autres que le MEES dans le cadre de projets de développement d'infrastructures de la recherche.

3.1.3 PRODUITS DE PLACEMENTS

Les produits relatifs aux placements sont ventilés à la section 3.2.2.

3.1.4 AUTRES PRODUITS

Le poste « Autres produits » inclut entre autres les gains réalisés lors de la disposition d'actifs.

3.1.5 CHARGES D'INTÉRÊTS SUR LA DETTE ET SUR LES EMPRUNTS BANCAIRES

La répartition du total des deux (2) postes de dépenses relatifs aux charges d'intérêts, soit 27 429 000 \$ (29 898 000 \$ en 2014-2015) est présentée au tableau ci-dessous :

Charges d'intérêts - Immobilisations

(en millions de dollars)

	Note	2015-2016	2014-2015
Dettes garanties par le Gouvernement du Québec	1	15,3	16,4
Intérêts sur financement temporaire		1,6	1,6
Dettes pour activités autofinancées	2	0,6	0,8
3744 Jean-Brillant	3	0,1	0,2
Emprunt à long terme	4	6,0	7,2
Immeuble du Campus Laval loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	5	2,4	2,4
Améliorations à l'immeuble loué du Campus Laval	6	0,9	0,9
Autres dont frais d'émission et de gestion		0,5	0,4
Total		27,4	29,9

NOTES :

1. Intérêts sur obligations ou billets de Financement Québec garantis par le Gouvernement du Québec.
2. Intérêts sur emprunts engagés pour des rénovations aux Résidences étudiantes. Les services auxiliaires assument cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations; la contribution est incluse à la ligne « Virements interfonds ».
3. Intérêts sur l'emprunt hypothécaire garanti par le bâtiment 3744 Jean-Brillant. Le Fonds de fonctionnement assume cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations; la contribution est incluse à la ligne « Virements interfonds ».
4. Intérêts sur un emprunt à long terme de 78 M\$ (125 M\$ au 30 avril 2015) engagé pour le financement de projets d'investissement et de réaménagement. Le Fonds de fonctionnement assume cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations; la contribution est incluse à la ligne « Virement interfonds ».

5. Intérêts relatifs au contrat de location-acquisition pour l'immeuble situé au Campus Laval. Le Fonds de fonctionnement assume cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations; la contribution est incluse à la ligne « Virement interfonds ».
6. Intérêts sur un emprunt à long terme engagé pour le campus de la Cité du Savoir à Laval. Le Fonds de fonctionnement assume cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations; la contribution est incluse à la ligne « Virement interfonds ».

3.1.6 AUTRES CONTRIBUTIONS ET AFFECTATIONS

Ce poste inclut la valeur des acquisitions d'immobilisations dont le coût est inférieur au seuil de capitalisation établi par le MEES; les déboursés sont alors inscrits immédiatement à la dépense. Comme les apports relatifs aux projets FCI sont présentés au Fonds des immobilisations, ce poste inclut également la valeur des montants transférés aux partenaires des projets FCI. Un montant équivalent à ces transferts est inscrit comme revenus aux postes suivants :

- Subvention du Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur (MEES)
- Autres subventions gouvernementales
- Autres apports non gouvernementaux

Le poste « Autres contributions » a augmenté par rapport à l'année 2014-2015 en raison de l'annulation d'une subvention du MEES affectée à l'acquisition du 1420 Mont-Royal qui fut vendu en décembre 2015. Par ailleurs, le Gouvernement s'est engagé à réaffecter un montant équivalent aux projets du Complexe des Sciences d'Outremont.

3.1.7 VARIATIONS DE JUSTES VALEURS MARCHANDES

Les NCCOSBL requièrent que les placements et autres instruments financiers soient présentés à leur juste valeur marchande. Conséquemment, il est requis de présenter à l'état des résultats la valeur des gains et des pertes non encore réalisés et attribuables à la variation de la valeur marchande. Il est à noter qu'à terme, ces variations annuelles n'ont pas d'effet sur la valeur à l'échéance.

3.1.8 VIREMENTS INTERFONDS

Ce poste correspond à la valeur des contributions des autres fonds au coût des immobilisations capitalisées au Fonds des immobilisations; il inclut également les contributions des autres fonds au remboursement de la dette et du capital de même que les contributions à des réserves pour acquisitions futures (solde de fonds affecté de l'interne). À titre d'exemple, les achats d'équipements effectués par les unités du Fonds de fonctionnement sont traités comme virements au Fonds des immobilisations afin d'y être capitalisés et amortis. Le tableau ci-dessous présente en détails les contributions des autres fonds :

Financement des immobilisations à même les virements des autres fonds

(en millions de dollars)

	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Fonds de fonctionnement	46,3	45,6
Fonds avec restrictions	2,7	2,5
Total	<u>49,0</u>	<u>48,1</u>

NOTES :

- Le total des virements interfonds au tableau ci-dessus **inclut** la contribution du Fonds de fonctionnement à des réserves pour acquisitions futures, soit 14,1 M\$ en 2015-2016 et 12,2 M\$ en 2014-2015.
- Il **exclut** par ailleurs la contribution du Fonds de fonctionnement au service de la dette, soit 9,4M\$ (10,7 M\$ en 2014-2015).

3.2 FONDS DES IMMOBILISATIONS – BILAN

3.2.1 IMMOBILISATIONS

La valeur des immobilisations de l'Université a évolué de la façon suivante :

Immobilisations

(en millions de dollars)

	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Immobilisations avant amortissement - Début de l'année	2 155,8	2 114,9
Acquisitions nettes des radiations et dispositions	15,8	40,9
Amortissement cumulé	(993,4)	(958,7)
Total net - fin de l'année	<u>1 178,2</u>	<u>1 197,1</u>

Acquisitions nettes des dispositions et radiations

Bâtiments et terrains (incluant disposition du 1420 Mont-Royal)

Bâtiments et terrains (incluant disposition du 1420 Mont-Royal)	(26,3)	0,3
Aménagements et améliorations	15,2	39,4
Mobilier, appareillage et outillage	(17,4)	(8,6)
Équipement informatique et logiciels	(0,1)	(0,9)
Acquisitions des bibliothèques	9,8	8,4
Projets en cours	34,6	2,3
	<u>15,8</u>	<u>40,9</u>

3.2.2 PLACEMENTS

Dans le but de rembourser la dette de 125 M\$ (voir à la section 3.2.3), l'Université avait fait l'acquisition d'un instrument financier composé d'obligations et d'un contrat de « SWAP » qui devait assurer l'échange de paiements d'intérêts annuels des obligations contre une valeur fixe de 125 M\$ en 2035. Selon les normes comptables, ces éléments devaient être comptabilisés séparément. La valeur du placement en obligations de 45,6 M\$ était présentée comme actif au 30 avril 2015, tandis que la valeur de l'instrument financier, dette de 23,4 M\$, était présentée comme passif. L'Université a renégocié les conditions de l'emprunt de 125 M\$ en 2015-2016 et les placements ont servi à rembourser une partie de la dette de 125 M\$ pour un montant de 45.7 M\$, permettant ainsi de réduire la dette à 78M\$.

3.2.3 DETTE

La ventilation de la dette est présentée au tableau ci-dessous :

Dette

(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Emprunts et obligations garantis par le MEES	1	590,8	595,2
Emprunts financés par le Fonds de fonctionnement	2	84,8	133,3
Emprunts financés par les activités autofinancées	3	9,9	10,9
Emprunt pour la cour de triage Outremont	4	22,0	22,0
Emprunt pour les améliorations au Campus Laval	5	15,3	15,7
Total		<u>722,8</u>	<u>777,1</u>

NOTES :

1. Les emprunts et obligations garantis par le MEES sont émis suite à l'autorisation de ce dernier. Les intérêts et le remboursement du capital sont financés par des subventions constatées comme revenu au Fonds des immobilisations.
2. Emprunts engagés pour le financement de divers projets d'aménagement et de construction. Tel qu'indiqué à la section 3.2.2, un placement ayant une valeur à échéance de 125 M\$ en 2035 a été encaissé en 2015-2016 et a permis de rembourser l'emprunt de 125 M\$ et d'en négocier un nouveau, lequel se situe maintenant à 78 M\$.
3. Emprunts engagés pour des rénovations aux Résidences. La valeur des intérêts et du capital remboursé est assumée annuellement par les Services auxiliaires à partir des revenus réalisés par les Résidences.
4. Les intérêts sur cet emprunt sont ajoutés au coût du terrain.
5. Emprunt engagé pour les améliorations locatives et les aménagements apportés à l'immeuble du Campus Laval faisant l'objet d'un contrat de location-acquisition (voir la section 3.2.4).

3.2.4 OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION-ACQUISITION

Obligation découlant de contrats de location-acquisition

(en millions de dollars)

	Note	2014-2015	2014-2015
Immeuble du Campus Laval	1	32,4	32,9
Autres équipements		0,2	0,3
Total		32,6	33,2

NOTE :

1. Le paiement des mensualités relatives à la location-acquisition du Campus Laval est assumé par le Fonds de fonctionnement, capital et intérêts.

3.2.5 APPORTS REPORTÉS

Le poste de passif « Apports reportés » correspond aux apports perçus en avance et non encore investis en immobilisations. Ce poste est en majeure partie composé des apports relatifs aux projets FCI non encore utilisés et à la subvention pour investissement du MEES.

3.2.4 APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS

Le poste de passif « Apports reportés afférents aux immobilisations » correspond à la portion non encore amortie des apports externes reçus pour le financement des immobilisations.

3.2.6 SOLDE DE FONDS

Le solde de fonds du Fonds des immobilisations libellé « Investis en immobilisations » correspond au coût historique d'acquisition des immobilisations financées par virements des autres fonds moins la portion non encore versée, moins la valeur de l'amortissement cumulé. Ce solde de fonds correspond aux virements cumulatifs des autres fonds vers le Fonds des immobilisations nets de l'amortissement cumulé associé aux biens acquis via ces virements moins les dépenses cumulatives du Fonds des immobilisations non compensées par des revenus.

Malgré les nouvelles acquisitions, le solde de fonds investi en immobilisations a diminué en 2015-2016 en raison de la disposition de l'immeuble 1420 Mont-Royal.

Le solde de fonds affecté de l'interne correspond à des réserves constituées pour les rénovations des Résidences, pour le maintien de l'équipement informatique, pour des acquisitions de biens comme les volumes des bibliothèques ou encore pour des projets futurs de réaménagement sans source de financement externe. Ce solde correspond à des virements du Fonds de fonctionnement non encore utilisés pour l'acquisition d'immobilisations.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DES IMMOBILISATIONS
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$
PRODUITS		
Subventions du Ministère de l'enseignement supérieur, de la recherche, de la science et de la technologie (MEES)	42 095	42 401
Autres apports et contrats gouvernementaux	18 289	18 207
Autres apports et contrats non gouvernementaux	7 887	7 724
Produits de placements	586	827
Autres produits		778
Augmentation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	161	
Total des produits	69 018	69 937
CHARGES		
Intérêts sur découvert et emprunts bancaires et frais financiers	2 029	2 038
Intérêts sur la dette à long terme	25 400	27 860
Amortissement des immobilisations	90 109	91 077
Frais d'émission d'obligations	4	28
Autres contributions et affectations	28 211	3 643
Diminution de la juste valeur des placements non réalisée	414	179
Diminution de la juste valeur des instruments financiers dérivés		5 323
Total des charges	146 167	130 148
Déficit des produits sur les charges avant virements interfonds	(77 149)	(60 211)
Virements interfonds	58 422	58 813
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	(18 727)	(1 398)
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT D'EXERCICE	184 423	185 821
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	165 696	184 423

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DES IMMOBILISATIONS
BILAN
AU 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	2015-2016	2014-2015
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	10 073	16 740
Débiteurs	954 350	968 999
Charges imputables au prochain exercice & Frais reportés	856	801
Placements		45 570
Immobilisations nettes des amortissements accumulés	1 178 187	1 197 127
TOTAL DE L'ACTIF	2 143 466	2 229 237
PASSIF		
Découvert bancaire		
Créditeurs et charges à payer	21 100	18 884
Dette à long terme	722 802	777 114
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	32 594	33 140
Instruments financiers dérivés	30 961	31 122
Apports reportés	236 187	240 283
Apports reportés afférents aux immobilisations	799 764	785 845
Avances d'autres fonds	134 362	158 426
TOTAL DU PASSIF	1 977 770	2 044 814
SOLDE DE FONDS		
Investis en immobilisations	130 735	153 193
Affecté d'origine externe	34 961	31 230
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	165 696	184 423
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	2 143 466	2 229 237

4. FONDS DE DOTATION

4.1 FONDS DE DOTATION – ÉVOLUTION DU SOLDE DE FONDS

Le Fonds de dotation génère des produits de placements au moyen des ressources reçues par voie de dons à l'Université ou d'affectation internes du Fonds de fonctionnement. Les dons comportent normalement des restrictions quant à l'utilisation des produits de placements et quant à la recapitalisation des rendements au-delà de niveaux spécifiés.

Les produits de placements nets qui nécessitent d'être capitalisés par obligation externe sont présentés directement au solde de fonds du Fonds de dotation. Ceux qui n'ont pas d'affectation externe spécifique ou qui résultent d'affectations internes du Fonds de fonctionnement sont comptabilisés directement à ce fonds. Les produits de placements nets qui doivent être utilisés selon des affectations externes spécifiques sont présentés au Fonds avec restrictions ou au Fonds de fonctionnement selon la nature des conditions d'utilisation. Finalement, les produits nets versés au Fonds de fonctionnement qui ne sont pas requis sont virés au solde de fonds du Fonds de dotation.

Pour l'année 2015-2016 et pour les dotations qui y sont soumises, l'Université a appliqué la Politique de gestion et de distribution du Fonds de dotation selon des critères basés sur le ratio « Juste Valeur Marchande / Montant cumulatif des dons ». Cette politique nécessite entre autres d'assurer que pour chaque dotation la juste valeur marchande au 30 avril de chaque année soit supérieure ou égale au montant cumulatif des dons à cette même date. Ainsi, seules les dotations dont la juste valeur marchande au 30 avril 2016 assurait une protection du montant cumulatif des dons ont eu droit à une distribution d'une partie des rendements pour une valeur totale de 15 221 600 \$ (13 055 300 \$ en 2014-2015). La répartition entre les fonds fut établie selon le protocole spécifique du donateur ou selon la politique de l'Université lorsqu'applicable. Dans ce dernier cas, lorsqu'applicable, les taux de distribution se sont établis entre 1% et 5,5% selon le cas et les résultats de l'application des critères décisionnels.

Selon les NCCOSBL, les placements du Fonds de dotation doivent être comptabilisés à leur juste valeur marchande; la variation non-réalisée de la valeur marchande doit être présentée aux états financiers, soit à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement, soit au solde de fonds du Fonds de dotation.

Pour l'année 2015-2016, les produits nets de placements (intérêts, dividendes, gains ou pertes réels sur dispositions, etc.) se sont élevés à 20,5 M\$ comparativement à 19,4 M\$ en 2014-2015. La variation de la juste valeur marchande affichait quant à elle une perte non-réalisée de 17,7 M\$ comparativement à un gain non réalisé de 8,8 M\$ en 2014-2015. Les produits nets de placements tirés des ressources détenues par le Fonds de dotation se détaillent et se répartissent comme suit :

	2015-2016	2014-2015
	\$	\$
Intérêts et dividendes	8,0	7,4
Gains (pertes) à la cession de placements	13,5	13,0
	21,5	20,4
Honoraires des fiduciaires	(1,0)	(1,0)
	20,5	19,4
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement	(4,8)	(4,3)
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds avec restrictions	(10,7)	(9,1)
Produits de placements nets ajoutés (déduits) au capital en dotation	5,0	6,0

La diminution de la juste valeur des ressources détenues par le Fonds de dotation s'établit à 17,7 M\$ (augmentation de 8,8 M\$ en 2014-2015) et se répartit comme suit :

	2015-2016	2014-2015
	\$	\$
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement	(3,1)	1,5
Portion présentée comme variation du solde de Fonds du Fonds de dotation	(14,6)	7,3
	(17,7)	8,8

La performance des placements pour l'année 2015-2016 reflète le fort ralentissement des conditions générales des marchés financiers au cours de cette période. La performance globale des placements du Fonds de dotation fut de 1,3% (10,9% en 2014-2015), comparativement au portefeuille de référence qui a présenté un rendement négatif de 0,9% pour la même période (12,3% en 2014-2015).

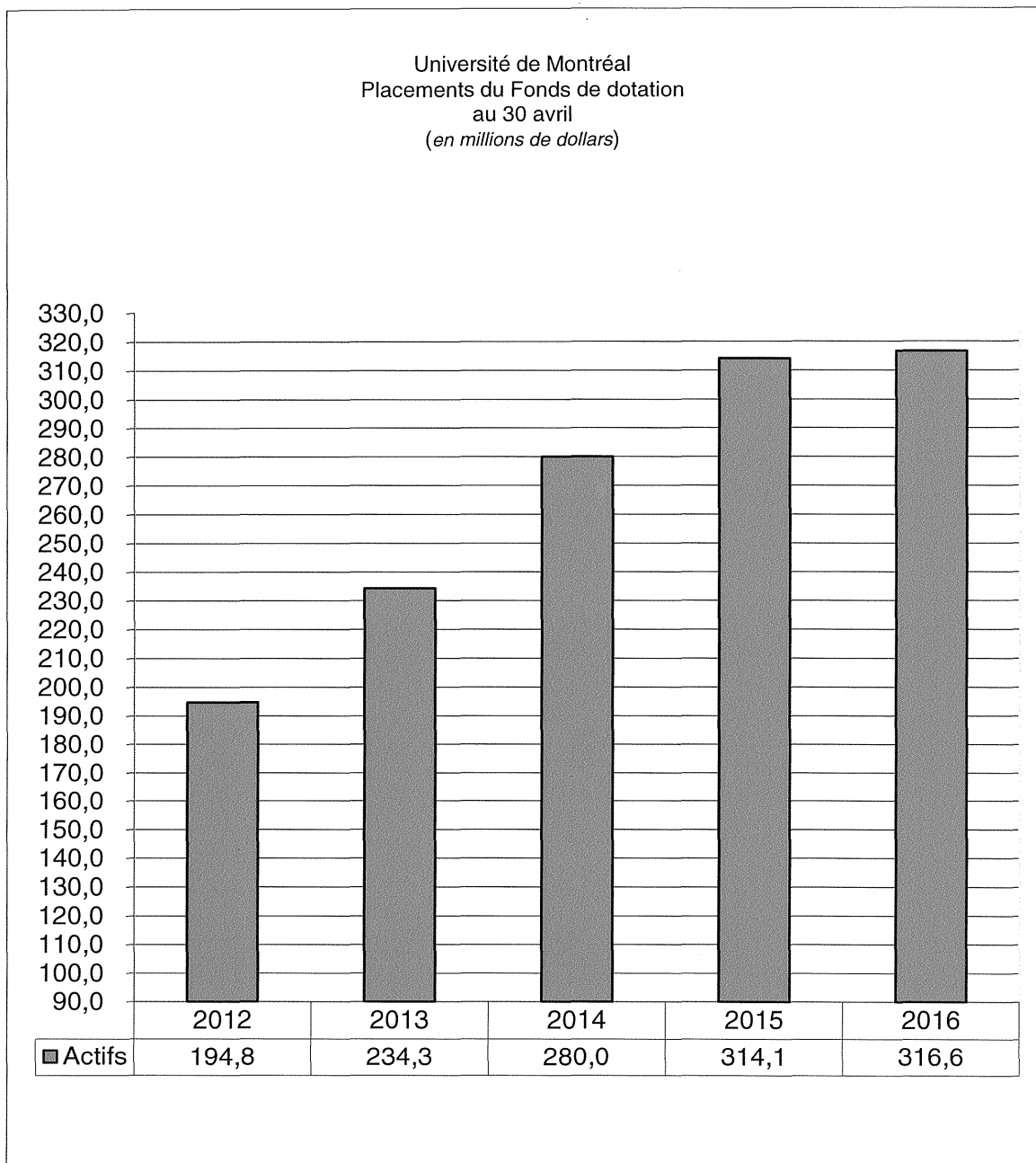
4.2 FONDS DE DOTATION – BILAN

L'actif au bilan du Fonds de dotation est essentiellement composé de la valeur marchande des placements. Au 30 avril 2016, la valeur **totale** de l'actif du Fonds de dotation s'élevait à 320,9 M\$ (317,7 M\$ au 30 avril 2015). La composition des placements est présentée au tableau ci-dessous :

Placements - Fonds de dotation (en millions de dollars)

	<u>2015-2016</u>	<u>2014-2015</u>
Marché monétaire et encaisse	10.6	25.7
Obligations et coupons détachables	75.1	61.9
Fonds communs d'obligations	33.4	30.0
Actions		
Canada	65.7	60.4
États-Unis	21.4	23.0
Autres pays	15.9	17.2
Parts de fonds communs d'actions	64.6	65.2
Participation dans des sociétés en commandite	0.9	0.8
Titres immobiliers	6.8	6.2
titres adossés à des prêts hypothécaires	3.0	5.2
Contrats de change	0.5	0.1
Fonds de couverture	18.7	18.4
Total	<u>316.6</u>	<u>314.1</u>

La progression des placements du Fonds de dotation au cours des cinq (5) dernières années est illustrée au tableau ci-dessous :



UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE DOTATION
SOMMAIRE DE L'ÉVOLUTION DU SOLDE DE FONDS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2015-2016	Réalisation 2014-2015
	\$	\$
Produits de placements	21 525	20 459
Variation de la juste valeur des placements non réalisée	(17 685)	8 753
	3 840	29 212
Honoraires des fiduciaires	(1 013)	(1 033)
Produits de placements nets avant partage	2 827	28 179
Montant présenté au Fonds de fonctionnement	(1 690)	(5 786)
Montant présenté au Fonds avec restrictions	(10 696)	(9 120)
Produits de placements nets ajoutés au solde de fonds du fonds de dotation	(9 559)	13 273
Dons destinés en dotation	14 261	9 937
Total des apports nets ajoutés au solde de fonds avant virements	4 702	23 210
Virements interfonds	(6 356)	2 031
APPORTS NETS AJOUTÉS (RETIRÉS DU) AU SOLDE DE FONDS	(1 654)	25 241
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT D'EXERCICE	301 731	276 490
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	300 077	301 731

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE DOTATION
BILAN
AU 30 AVRIL 2016
(en milliers de dollars)

	2015-2016	2014-2015
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	893	818
Débiteurs	2 673	2 034
Intérêts et dividendes courus	639	693
Placements	316 646	314 109
TOTAL DE L'ACTIF	320 851	317 654
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	2 636	2 067
Dû à d'autres fonds	18 138	13 856
TOTAL DU PASSIF	20 774	15 923
SOLDE DE FONDS		
Affecté d'origine externe	247 960	243 490
Affecté d'origine interne	52 117	58 241
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	300 077	301 731
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	320 851	317 654