
États financiers de l' Université de Montréal

30 avril 2021

Rapport de l'auditeur indépendant	1-2
État des résultats et de l'évolution des soldes de fonds	3
État de la situation financière.....	4
État des flux de trésorerie	5
Notes complémentaires.....	6-32

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil de
l'Université de Montréal

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Université de Montréal (l'« Université »), qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2021, et les états des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Université au 30 avril 2021, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Université conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Université à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Université ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Université.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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'Université.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Université à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Université à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.¹

Le 28 septembre 2021

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A120628

Université de Montréal
État des résultats et de l'évolution des soldes de fonds

Exercice terminé le 30 avril 2021

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Notes	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions du ministère de l'Enseignement supérieur	577 408	567 633	25 225	15 839	46 768	45 809	—	—	649 401	629 281
Autres subventions et contrats gouvernementaux	25 608	25 016	130 990	135 576	18 724	17 643	—	—	175 322	178 235
Autres apports et contrats non gouvernementaux	771	1 022	48 283	48 104	2 566	2 848	—	—	51 620	51 974
Dons	107	132	15 087	18 890	2 965	2 879	—	—	18 159	21 901
Droits de scolarité	156 728	146 549	—	—	—	—	—	—	156 728	146 549
Services aux étudiants	12 277	12 526	—	—	—	—	—	—	12 277	12 526
Centre d'éducation physique et des sports	12 503	17 635	—	—	—	—	—	—	12 503	17 635
Services auxiliaires	10 528	20 437	—	—	—	—	—	—	10 528	20 437
Revenus de placement	5 301	6 389	9 596	10 731	—	—	—	—	14 897	17 120
Ventes externes	22 765	30 102	—	—	—	—	—	—	22 765	30 102
Gain à la cession d'immobilisations	—	—	—	—	27	35	—	—	27	35
Autres produits	34 269	33 102	—	—	—	—	—	—	34 269	33 102
	858 265	860 543	229 181	229 140	71 050	69 214	—	—	1 158 496	1 158 897
Charges										
Enseignement et recherche	520 873	509 649	160 151	172 511	—	—	—	—	681 024	682 160
Services à l'enseignement et à la recherche	96 349	92 786	2 299	920	—	—	—	—	98 648	93 706
Services aux étudiants	13 096	13 384	7 174	3 165	—	—	—	—	20 270	16 549
Centre d'éducation physique et des sports	13 653	17 440	—	—	—	—	—	—	13 653	17 440
Bourses – cycles supérieurs	9 507	9 741	44 230	39 617	—	—	—	—	53 737	49 358
Services à la collectivité	—	—	8 370	5 981	—	—	—	—	8 370	5 981
Administration	65 544	64 069	—	—	—	—	—	—	65 544	64 069
Gestion des immeubles	60 860	55 033	—	—	—	—	—	—	60 860	55 033
Services auxiliaires	16 243	17 807	—	—	—	—	—	—	16 243	17 807
Créances douteuses sur les droits de scolarité	1 566	1 259	—	—	—	—	—	—	1 566	1 259
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires et frais financiers	328	249	—	—	697	2 438	—	—	1 025	2 687
Intérêts sur la dette	—	—	—	—	25 550	23 906	—	—	25 550	23 906
Vacances et délais de carence remis en temps	3 476	2 384	—	—	—	—	—	—	3 476	2 384
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	2 215	(7 797)	—	—	—	—	—	—	2 215	(7 797)
Autres contributions et affectations	—	—	738	752	5 242	5 576	—	—	5 980	6 328
Dépenses inhabituelles découlant de la pandémie	5 326	1 081	—	—	—	—	—	—	5 326	1 081
Amortissement des immobilisations	—	—	—	—	95 327	89 954	—	—	95 327	89 954
Perte à la cession d'immobilisations	—	—	—	—	—	290	—	—	—	290
	809 036	777 085	222 962	222 946	126 816	122 164	—	—	1 158 814	1 122 195
(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges avant les postes suivants	49 229	83 458	6 219	6 194	(55 766)	(52 950)	—	—	(318)	36 702
Variation de la juste valeur non réalisée des placements	6 294	(4 070)	—	—	—	—	—	—	6 294	(4 070)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	—	(73)	—	—	22 259	(11 933)	—	—	22 259	(12 006)
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	55 523	79 315	6 219	6 194	(33 507)	(64 883)	—	—	28 235	20 626
Soldes de fonds au début	(254 449)	(93 395)	6 070	6 110	240 142	235 917	328 635	345 691	320 398	494 323
Dotations	—	—	—	—	—	—	10 512	9 401	10 512	9 401
Pertes de placement déduites du capital en dotation	—	—	—	—	—	—	(1 604)	(1 579)	(1 604)	(1 579)
Variation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés non réalisée ajoutée au (déduite du) capital en dotation	—	—	—	—	—	—	44 344	(29 565)	44 344	(29 565)
Variation des réévaluations et des autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	482 243	(172 808)	—	—	—	—	—	—	482 243	(172 808)
Virements interfonds	(54 398)	(67 561)	(6 092)	(6 234)	52 060	69 108	8 430	4 687	—	—
Soldes de fonds à la fin	228 919	(254 449)	6 197	6 070	258 695	240 142	390 317	328 635	884 128	320 398

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

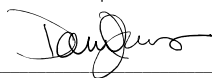
Université de Montréal
État de la situation financière
 au 30 avril 2021
 (en milliers de dollars)

Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif										
À court terme										
Encaisse	—	—	56 246	51 440	15 878	11 151	1 778	976	73 902	63 567
Placements	180 518	60 000	5 414	2 922	—	—	19 271	16 387	205 203	79 309
Débiteurs	88 858	100 642	117 442	128 540	184 786	183 617	164	715	391 250	413 514
Stocks	5 755	5 889	—	—	—	—	—	—	5 755	5 889
Charges imputables au prochain exercice	7 025	5 312	205	145	12	43	—	—	7 242	5 500
Instruments financiers dérivés – contrats de change	—	—	—	—	—	—	1 310	761	1 310	761
Avances à d'autres fonds	84 092	91 990*	333 471	249 551*	62 482	59 049*	—	5 319*	—	—
	366 248	263 833	512 778	432 598	263 158	253 860	22 523	24 158	684 662	568 540
Placements	—	—	1 933	3 061	—	—	379 753	317 082	381 686	320 143
Débiteurs	—	35	2 505	2 300	897 861	849 312	—	—	900 366	851 647
Immobilisations	—	—	—	—	1 477 763	1 472 982	—	—	1 477 763	1 472 982
Actif au titre des prestations définies du programme de base du régime de retraite	567 781	90 084	—	—	—	—	—	—	567 781	90 084
Autres actifs	—	—	—	—	239	247	—	—	239	247
	934 029	353 952	517 216	437 959	2 639 021	2 576 401	402 276	341 240	4 012 497	3 303 643
Passif										
À court terme										
Découverts bancaires	72 856	69 860	—	—	—	—	—	—	72 856	69 860
Emprunts bancaires	—	—	—	—	3 641	15 773	—	—	3 641	15 773
Créditeurs et charges à payer	125 792	97 714	18 138	24 322	41 468	37 518	—	240	185 398	159 794
Produits reportés	9 086	7 982	28 006	12 590	—	—	—	—	37 092	20 572
Apports reportés	—	—	401 716	331 787	446	439	—	—	402 162	332 226
Instruments financiers dérivés – contrats de change	—	—	—	—	—	—	2	1 190	2	1 190
Tranche à court terme de la dette	—	—	—	—	78 454	62 991	—	—	78 454	62 991
Tranche à court terme des obligations découlant de contrats de location-acquisition	—	—	—	—	—	20	—	—	—	20
Avances dues à d'autres fonds	322 566	240 404*	62 482	62 340*	83 040	91 990*	11 957	11 175*	—	—
	530 300	415 960	510 342	431 039	207 049	208 731	11 959	12 605	779 605	662 426
Subventions à rembourser ou à verser	4 919	20 219	677	850	—	—	—	—	5 596	21 069
Dette	—	—	—	—	820 489	831 173	—	—	820 489	831 173
Apports reportés	—	—	—	—	339 513	255 719	—	—	339 513	255 719
Apports reportés afférents aux immobilisations	—	—	—	—	1 001 992	1 007 094	—	—	1 001 992	1 007 094
Obligation au titre des prestations définies du programme surcomplémentaire du régime de retraite	84 831	91 084	—	—	—	—	—	—	84 831	91 084
Obligation au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	85 060	81 138	—	—	—	—	—	—	85 060	81 138
Instruments financiers dérivés – contrats d'échange de taux d'intérêt	—	—	—	—	11 283	33 542	—	—	11 283	33 542
	705 110	608 401	511 019	431 889	2 380 326	2 336 259	11 959	12 605	3 128 369	2 983 245
Engagements et éventualités										
Soldes de fonds										
Investis en immobilisations	—	—	—	—	215 083	200 192	—	—	215 083	200 192
Affectations d'origine externe	—	—	—	—	—	—	334 688	280 735	334 688	280 735
Affectations d'origine interne	16 994	14 988	6 197	6 070	43 612	39 950	55 629	47 900	122 432	108 908
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	515 380	33 137	—	—	—	—	—	—	515 380	33 137
Déficitaires – Avantages sociaux futurs	(117 490)	(115 275)	—	—	—	—	—	—	(117 490)	(115 275)
Déficitaires – Activités de fonctionnement	(185 965)	(187 299)	—	—	—	—	—	—	(185 965)	(187 299)
	228 919	(254 449)	6 197	6 070	258 695	240 142	390 317	328 635	884 128	320 398
	934 029	353 952	517 216	437 959	2 639 021	2 576 401	402 276	341 240	4 012 497	3 303 643

* Ces éléments ne sont pas présentés dans la colonne « Total des fonds » étant donné qu'ils s'éliminent.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le conseil de l'Université



Recteur



Vice-recteur aux finances et aux infrastructures

Université de Montréal
État des flux de trésorerie
 Exercice terminé le 30 avril 2021
 (en milliers de dollars)

	Notes	2021	2020
		\$	\$
Activités de fonctionnement			
Excédent des produits sur les charges		28 235	20 626
Ajustements pour :			
Variation de la juste valeur non réalisée des placements		(6 294)	4 070
Amortissement des immobilisations et autres actifs		95 327	89 954
(Gain net) perte nette à la cession d'immobilisations		(27)	255
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations		(51 567)	(48 258)
Variation de l'actif et des obligations liés aux avantages sociaux futurs		2 215	(7 797)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés excluant celle relative au fonds de dotation		(22 259)	12 006
		45 630	70 856
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement et des débiteurs à long terme, des apports reportés et des subventions à rembourser ou à verser	17	148 386	17 813
		194 016	88 669
Activités d'investissement			
Variation nette des placements		(136 799)	(59 323)
Instruments financiers dérivés – contrats de change		(1 737)	429
Acquisition d'immobilisations et autres actifs		(96 191)	(142 930)
Produit de la cession d'immobilisations		50	1 356
		(234 677)	(200 468)
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires		(12 132)	(10 049)
Augmentation de la dette		68 081	224 927
Remboursement de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		(63 594)	(141 066)
Variation nette des frais d'émission de la dette non amortis		272	(320)
Augmentation des apports reportés afférents aux immobilisations		46 465	28 015
Dotations reçues		10 512	9 401
Pertes de placement déduites du capital en dotation		(1 604)	(1 579)
		48 000	109 329
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		7 339	(2 470)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		(6 293)	(3 823)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		1 046	(6 293)
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent			
Encaisse		73 902	63 567
Découverts bancaires		(72 856)	(69 860)
		1 046	(6 293)

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 17.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

1. Statuts et objectifs de l'Université

L'Université de Montréal (l'« Université ») est constituée en vertu de la *Loi 234* de l'Assemblée nationale du Québec, promulguée le 27 mars 2018 et mise en vigueur le 28 septembre 2018.

L'Université est un organisme de bienfaisance enregistré qui n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'Université offre des services d'enseignement et poursuit des activités de recherche associées à l'enseignement.

2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Consolidation

L'Université ne consolide pas les entités sans but lucratif qu'elle contrôle. Les données financières combinées afférentes à ces entités sont présentées à la note 16.

Comptabilité par fonds

L'Université présente ses informations financières par fonds.

Elle dispose d'un fonds de fonctionnement et de trois autres fonds : le fonds avec restrictions, le fonds des immobilisations et le fonds de dotation.

Fonds de fonctionnement

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

Fonds avec restrictions

Le fonds avec restrictions rend compte des ressources grevées d'affectations externes, lesquelles sont principalement dirigées vers des activités associées à la recherche. Les surplus générés par les activités financées par l'externe sont réaffectés à la recherche ou à une activité assimilable et sont présentés à titre de fonds affecté de l'interne dans les soldes de fonds.

Fonds des immobilisations

Le fonds des immobilisations présente les éléments d'actif et de passif ainsi que les produits et les charges afférents aux immobilisations détenues par l'Université et ceux qui servent à leur financement.

Fonds de dotation

Le fonds de dotation présente les ressources reçues à titre de dotations (capital permanent) ainsi que les revenus de placement devant être ajoutés aux dotations, en accord avec les exigences des donateurs. Les autres revenus de placement réalisés à même les ressources du fonds de dotation sont présentés au fonds avec restrictions ou au fonds de fonctionnement, selon la nature des affectations stipulées par les donateurs, le cas échéant.

2. 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 de l'exercice au cours duquel sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et si son encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports reçus sous forme d'immobilisations sont comptabilisés à la juste valeur à la date de l'apport.

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

Les principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les services offerts aux étudiants, le centre d'éducation physique et des sports, les services auxiliaires et les ventes externes. Ces revenus sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement dans l'exercice au cours duquel le service sous-jacent est rendu.

Les subventions de fonctionnement du gouvernement du Québec sont comptabilisées au cours de l'exercice à l'égard duquel elles sont consenties.

Les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes du solde de fonds du fonds de dotation.

Les revenus de placement affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié dans l'exercice au cours duquel les charges connexes à l'affectation sont engagées. Ainsi, les revenus de placement tirés des ressources affectées du fonds de dotation sont constatés à titre de produits du fonds correspondant. Si la charge correspondante n'est pas réalisée, ces revenus de placement sont reportés et présentés à titre d'apports reportés à l'état de la situation financière. Les revenus de placement non affectés tirés des ressources du fonds de dotation sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement.

Les apports découlant des campagnes de sollicitation sont comptabilisés au fonds concerné, selon l'affectation du donateur, lors de l'encaissement des dons. Les apports non affectés sont présentés au fonds de fonctionnement au poste « Dons ».

La tranche des produits encaissés concernant les contrats de recherche, pour lesquels les services ne sont pas rendus au cours de l'exercice, est présentée dans les produits reportés à l'état de la situation financière du fonds avec restrictions, alors que la partie des autres apports destinés à la recherche et non utilisés en fin d'exercice est présentée à titre d'apports reportés.

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur au moment où l'Université devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Par la suite, tous les instruments financiers sont comptabilisés au coût après amortissement, à l'exception des placements et des instruments financiers dérivés qui sont comptabilisés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur, qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus ainsi que les gains et pertes réalisés à la cession, sont incluses dans les revenus de placement. Les gains et pertes non réalisés sont présentés distinctement à l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds.

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers comptabilisés à la juste valeur sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Dans le cas des autres instruments financiers, les coûts de transaction sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode linéaire. Tout escompte ou prime lié à un instrument comptabilisé au coût après amortissement est amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode linéaire et comptabilisé à titre de produit ou de charge d'intérêts.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Dans le cas des actifs financiers comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, l'Université comptabilise à l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds une perte de valeur, le cas échéant, lorsqu'elle observe un changement défavorable important au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et lorsque la réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

Instruments financiers dérivés

L'Université recourt à des contrats d'échange de taux d'intérêt pour gérer ses risques de taux d'intérêt afférents à la dette ainsi qu'à des contrats de change à terme pour gérer ses risques de change afférents à ses placements en devises. L'Université a choisi de ne pas préparer la documentation requise pour l'application de la comptabilité de couverture. Par conséquent, les contrats d'échange de taux d'intérêt et les contrats de change à terme sont constatés à la juste valeur à l'état de la situation financière à titre d'actif (ou de passif). La juste valeur est déterminée à partir des cotes boursières et des cours obtenus d'institutions financières pour des instruments financiers dérivés identiques ou semblables.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et amorties sur leur période d'utilisation prévue.

L'Université impute la charge d'amortissement à l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds des immobilisations, selon la méthode de l'amortissement linéaire et sur les périodes suivantes, qui correspondent également aux directives du ministère de l'Enseignement supérieur (MES) :

Aménagement des terrains	10 et 20 ans
Bâtiments	
Bâtiments	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	
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	10 ans
Documents de bibliothèque	10 ans
Matériel roulant	5 ans
Réseaux de télécommunication	10 ans
Logiciels autres que les versions initiales	3 ans
Développement informatique	10 ans
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	durée du bail
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	durée du bail

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations (suite)

Les intérêts des emprunts temporaires pour les nouvelles constructions sont ajoutés au coût de ces constructions jusqu'à leur mise en service.

Les immobilisations complètement amorties sont radiées des registres comptables au moment où elles ne sont plus utilisées.

Lorsque des circonstances indiquent qu'une immobilisation a subi une dépréciation, sa valeur comptable nette doit être ramenée à la juste valeur ou au coût de remplacement de l'immobilisation. Les réductions de valeur d'immobilisations doivent être comptabilisées à titre de charges dans l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds. Une réduction de valeur ne doit pas faire l'objet de reprise.

Conversion des devises

Les soldes des comptes et les opérations effectuées en devises sont convertis en dollars canadiens selon la méthode temporelle. Selon cette méthode, les éléments monétaires de l'actif et du passif sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, et les éléments non monétaires sont convertis aux taux de change historiques. Les produits et les charges sont convertis au taux moyen en vigueur au cours de l'exercice, sauf pour l'amortissement, qui est converti aux taux historiques. Les gains et les pertes de change sont inclus dans les résultats de l'exercice.

Régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi

Les coûts du régime de retraite à prestations définies et du régime d'avantages postérieurs à l'emploi de l'Université sont établis périodiquement par des actuaires indépendants. L'Université a choisi d'évaluer les obligations au titre des prestations définies et au titre d'avantages postérieurs à l'emploi en ayant recours à l'évaluation actuarielle établie aux fins de la capitalisation. Cette évaluation actuarielle périodique est donc fondée sur la méthode de répartition des prestations définies au prorata des services (qui incorpore 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 réel des actifs du régime, ces actifs sont évalués à leur juste valeur. Le régime d'avantages postérieurs à l'emploi n'est pas capitalisé. L'Université constate :

- dans l'état de la situation financière, les obligations au titre des prestations définies, diminuées de la juste valeur des actifs du régime, et ajustées en fonction de toute provision pour moins-value (soit l'actif ou l'obligation au titre des prestations définies);
- dans l'état des résultats, le coût du régime pour l'exercice;
- dans l'état de l'évolution des soldes de fonds, les réévaluations et les autres éléments découlant notamment de la différence entre le rendement réel des actifs du régime et le rendement calculé selon le taux d'actualisation déterminé, des gains et des pertes actuariels, des services passés, de règlement, de compression et de plafonnement de l'actif au titre des prestations définies.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers exige que la direction de l'Université formule des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants présentés dans les éléments d'actif et de passif de même que dans les éléments de passif éventuel divulgués à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés dans les produits et les charges de l'exercice visé. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent les subventions à recevoir du MES ou à rembourser, la durée de vie utile des immobilisations, les charges à payer, les subventions à rembourser ou à verser, la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés, l'actif et les obligations au titre des prestations définies et les passifs dans le cadre des éventualités juridiques. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements

	2021			
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restrictions	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$
Encaisse et unités de fonds – marché monétaire	180 518	4 241	18 469	203 228
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 3 791 300 \$, 1,20 % à 4,00 %, échéant de juin 2021 à juin 2023	—	3 086	802	3 888
Parts de fonds communs d'obligations				
Canada	—	—	105 085	105 085
États-Unis	—	—	17 992	17 992
	—	—	123 077	123 077
Actions				
Canada	—	19	87 336	87 355
États-Unis	—	—	57 071	57 071
Étranger	—	—	17 317	17 317
	—	19	161 724	161 743
Parts d'un fonds commun d'actions Étranger	—	—	5 148	5 148
Participation dans une société en commandite				
Canada	—	1	—	1
Titres immobiliers	—	—	4 087	4 087
Fonds de couverture				
États-Unis	—	—	9 684	9 684
Étranger	—	—	76 033	76 033
	—	—	85 717	85 717
	180 518	7 347	399 024	586 889
Moins : tranche à court terme	180 518	5 414	19 271	205 203
	—	1 933	379 753	381 686

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

	2020			
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restrictions	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$
Encaisse et unités de fonds – marché monétaire	60 000	3 378	16 387	79 765
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 3 300 300 \$, 1,95 % à 4,00 %, échéant de juin 2021 à décembre 2022	—	2 585	830	3 415
Parts de fonds communs d’obligations				
Canada	—	—	98 036	98 036
États-Unis	—	—	6 495	6 495
	—	—	104 531	104 531
Actions				
Canada	—	19	67 022	67 041
États-Unis	—	—	14 407	14 407
Étranger	—	—	13 657	13 657
	—	19	95 086	95 105
Parts de fonds communs d’actions				
Canada	—	—	147	147
Étranger	—	—	37 987	37 987
	—	—	38 134	38 134
Participation dans une société en commandite				
Canada	—	1	—	1
Titres immobiliers	—	—	4 209	4 209
Fonds de couverture				
États-Unis	—	—	5 705	5 705
Étranger	—	—	68 587	68 587
	—	—	74 292	74 292
	60 000	5 983	333 469	399 452
Moins : tranche à court terme	60 000	2 922	16 387	79 309
	—	3 061	317 082	320 143

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

Les revenus de placement se détaillent et se répartissent comme suit :

	2021		
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restrictions	Total
	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	2 101	117	2 218
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	3 200	12 190	15 390
Variation du poste « Apports reportés »	—	(2 711)	(2 711)
	5 301	9 596	14 897
	2020		
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restrictions	Total
	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	3 332	150	3 482
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	3 057	11 449	14 506
Variation du poste « Apports reportés »	—	(868)	(868)
	6 389	10 731	17 120

Les revenus de placement tirés des ressources détenues par le fonds de dotation se détaillent et se répartissent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Intérêts et dividendes	10 254	8 176
Gains à la cession de placements	4 568	5 980
	14 822	14 156
Honoraires du fiduciaire et des gestionnaires	(1 024)	(1 217)
	13 798	12 939
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds de fonctionnement	3 200	3 057
Tranche présentée avec les produits généraux des « Services aux étudiants » du fonds de fonctionnement	12	12
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restrictions	12 190	11 449
Pertes de placement déduites du capital en dotation	(1 604)	(1 579)
	13 798	12 939

3. Placements (suite)

La majorité des dotations sont soumises à la politique 10.33 de gestion et de distribution du fonds de dotation (la « Politique »), laquelle détermine annuellement le montant de revenus de placement à répartir aux différents fonds. Si la juste valeur (JV) de chacune des dotations est supérieure au capital initial doté (CID), il faut enregistrer à chaque fonds concerné les revenus prévus selon la formule de calcul basée sur le ratio JV/CID. Si les revenus de placement de l'année sont insuffisants, il faut puiser à même les revenus des années antérieures inscrits au solde de fonds du fonds de dotation à titre de réserve temporaire. Si la réserve temporaire est insuffisante, une tranche de la variation de la juste valeur non réalisée des ressources détenues par le fonds de dotation est alors utilisée afin de respecter exactement le montant de répartition établi en vertu de la Politique.

La variation de la juste valeur non réalisée des ressources détenues par le fonds de dotation s'établit au montant positif de 50 638 000 \$ (montant négatif de 33 634 600 \$ en 2020) et se répartit comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Tranche présentée à l'état des résultats du fonds de fonctionnement et virée ensuite au (du) fonds de dotation (note 15)	6 294	(4 070)
Tranche présentée directement comme variation des soldes de fonds du fonds de dotation	44 344	(29 565)
	50 638	(33 635)

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

4. Débiteurs

Les débiteurs se répartissent comme suit selon les fonds et les tranches à court terme et à long terme :

	2021	2020
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Subvention à recevoir du MES	60 522	72 549
Droits de scolarité et autres frais	15 361	16 883
Ventes et autres*	19 147	17 301
Intérêts et dividendes	76	18
	95 106	106 751
Provision pour créances douteuses	(6 248)	(6 074)
	88 858	100 677
Moins : montant encaissable à long terme	—	35
Montant encaissable à court terme	88 858	100 642
Fonds avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	119 947	130 840
Moins : montants encaissables à long terme	2 505	2 300
Montant encaissable à court terme	117 442	128 540
Fonds des immobilisations		
Subventions	1 076 207	1 030 285
Intérêts et dividendes	294	298
Autres	6 146	2 346
	1 082 647	1 032 929
Moins : subventions encaissables à long terme	897 861	849 312
Montant encaissable à court terme	184 786	183 617
Fonds de dotation		
Intérêts et dividendes	25	72
Autres	139	643
Montant encaissable à court terme	164	715
Total des débiteurs encaissables à court terme	391 250	413 514
Total des débiteurs encaissables à long terme	900 366	851 647

* Débiteurs en lien avec ventes externes, TPS/TVQ et autres éléments non liés à la subvention du MES ou aux droits de scolarité.

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

4. Débiteurs (suite)

Dons à recevoir

Les dons à recevoir des campagnes de souscription, d'un montant de 102 582 800 \$ (66 639 000 \$ en 2020), sont des engagements d'honneur et ne sont pas inscrits à l'état de la situation financière. La valeur estimative de réalisation de ces engagements s'établit à 89 734 600 \$ (63 690 000 \$ en 2020), dont 33 485 500 \$ (24 826 600 \$ en 2020) au cours du prochain exercice; elle est basée sur l'expérience d'encaissement.

5. Avances à (dues à) d'autres fonds

L'Université gère tous ses comptes de banque globalement. Bien que la majorité des dépôts attribuables à chaque fonds soit portée au compte de banque du fonds concerné, les décaissements, pour leur part, passent en totalité par un compte de banque central présenté au fonds de fonctionnement. Les avances à (dues à) d'autres fonds ne portent pas intérêt et ne comportent pas de modalités d'encaissement (ou de remboursement).

6. Immobilisations

	2021		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	47 203	—	47 203
Aménagement des terrains	19 384	10 898	8 486
Bâtiments			
Bâtiments	1 007 914	412 365	595 549
Améliorations majeures aux bâtiments	731 138	268 948	462 190
Améliorations locatives	19 814	16 635	3 179
Matériel et équipement			
Équipement informatique	41 809	26 780	15 029
Équipement de communication multimédia	24 751	21 105	3 646
Mobilier et équipement de bureau	34 630	24 042	10 588
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	198 875	101 720	97 155
Documents de bibliothèque	285 113	242 582	42 531
Matériel roulant	2 049	1 139	910
Réseaux de télécommunication	13 130	9 795	3 335
Logiciels autres que les versions initiales	7 019	3 837	3 182
Développement informatique	105 446	84 653	20 793
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 496	10 199	297
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	157	—
Projets en cours	158 695	—	158 695
Œuvres d'art	4 995	—	4 995
	2 712 618	1 234 855	1 477 763

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

6. Immobilisations (suite)

	2020		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	47 201	—	47 201
Aménagement des terrains	17 511	9 693	7 818
Bâtiments			
Bâtiments	1 002 009	394 040	607 969
Améliorations majeures aux bâtiments	699 701	244 825	454 876
Améliorations locatives	18 102	15 224	2 878
Matériel et équipement			
Équipement informatique	39 069	25 987	13 082
Équipement de communication multimédia	24 954	21 258	3 696
Mobilier et équipement de bureau	36 259	24 437	11 822
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	201 955	102 148	99 807
Documents de bibliothèque	277 531	234 207	43 324
Matériel roulant	1 869	1 053	816
Réseaux de télécommunication	12 634	8 704	3 930
Logiciels autres que les versions initiales	6 079	3 014	3 065
Développement informatique	102 905	75 062	27 843
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 494	10 123	371
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	149	8
Projets en cours	140 032	—	140 032
Œuvres d'art	4 444	—	4 444
	2 642 906	1 169 924	1 472 982

Les intérêts capitalisés sur les projets en cours au cours de l'exercice sont de 1 960 \$ (884 580 \$ en 2020).

7. Emprunts bancaires

	2021	2020
	\$	\$
Fonds des immobilisations		
Facilité de crédit bancaire – Financement-Québec*	3 641	15 773

* L'Université dispose d'une marge de crédit autorisée de 61 486 300 \$ par Financement-Québec pour le « Complexe des sciences sur le nouveau site Outremont » en lien avec la subvention du même montant accordée par le ministère de l'Économie et de l'Innovation (MEI). La marge de crédit porte intérêt au taux moyen des acceptations bancaires de 1 mois diminué de 0,10 % (taux effectif de 0,41250 % au 30 avril 2021; 0,59750 % au 30 avril 2020). La marge de crédit sera remplacée par un billet au terme de la période de réclamation des coûts financés par le MEI.

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

7. Emprunts bancaires (suite)

L'Université dispose de facilités de crédit bancaire autorisées de 190 000 000 \$, soit 10 000 000 \$ sous forme d'une marge de crédit et 180 000 000 \$ en acceptations bancaires. La marge de crédit porte intérêt au taux préférentiel de l'institution prêteuse diminué de 0,50 point (taux effectif de 2,45000 % au 30 avril 2021; 2,55000 % au 30 avril 2020) et est renouvelable le 31 janvier 2022, tandis que les acceptations bancaires sont émises aux taux du marché. Au 30 avril 2021, la marge de crédit n'était pas utilisée (valeur nulle également au 30 avril 2020) et les acceptations bancaires n'étaient pas davantage utilisées (valeur nulle au 30 avril 2020). La facilité de crédit concernant les acceptations bancaires est renouvelable le 31 janvier 2022.

8. Crédoiteurs et charges à payer

	2021	2020
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	86 013	88 333
Salaires et avantages sociaux	43 270	20 493
Vacances courues du personnel et jours de carence à remettre en temps	44 124	40 648
Sommes à remettre à l'État	11 991	10 320
	185 398	159 794

9. Apports reportés

Apports reportés

Les apports reportés ont trait aux montants qui n'étaient pas encore utilisés aux fins désignées par les apporteurs des fonds.

	2021		
	Fonds avec restrictions	Fonds des immobi- lisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long termes)	331 787	256 158	587 945
Subventions encaissées au cours de l'exercice	246 575	147 088	393 663
Dons encaissés au cours de l'exercice	23 205	2 662	25 867
Revenus de placement affectés de l'exercice	12 307	—	12 307
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(212 158)	(19 484)	(231 642)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(46 465)	(46 465)
Solde à la fin (court et long termes)	401 716	339 959	741 675

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

9. Apports reportés (suite)

	2020		
	Fonds avec restrictions	Fonds des immobilisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long termes)	319 463	207 679	527 142
Subventions encaissées au cours de l'exercice	186 873	95 690	282 563
Dons encaissés au cours de l'exercice	22 847	1 724	24 571
Revenus de placement affectés de l'exercice	11 599	—	11 599
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(208 995)	(20 920)	(229 915)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(28 015)	(28 015)
Solde à la fin (court et long termes)	331 787	256 158	587 945

Apports reportés afférents aux immobilisations

Les apports reportés afférents aux immobilisations ont trait aux apports affectés à l'acquisition d'immobilisations et représentent la tranche non amortie en fin d'exercice.

	2021	2020
	\$	\$
Solde au début	1 007 094	1 027 337
Montant transféré des apports reportés	46 465	28 015
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(51 567)	(48 258)
Solde à la fin	1 001 992	1 007 094

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette

	2021	2020
	\$	\$
Emprunts financés par le MES		
Emprunt pour les résidences, 6,8750 %, remboursable par versements mensuels de 25 000 \$, capital et intérêts, échu le 1 ^{er} février 2021	—	241
Emprunt, 2,1470 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 9 283 661 \$, solde de 9 028 749 \$ à l'échéance le 1 ^{er} octobre 2028	74 014	83 298
Emprunt, 2,9760 %, intérêts payables annuellement, capital remboursable par versements annuels variables de 289 995 \$ à 298 626 \$, échéant le 20 décembre 2022	589	870
Emprunt, 3,4120 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 800 000 \$, solde de 10 800 000 \$ à l'échéance le 1 ^{er} juin 2034	34 200	36 000
Emprunt, 3,1090 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 5 227 600 \$, solde de 15 041 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2029	51 634	56 862
Emprunt, 2,4150 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 443 200 \$, solde de 795 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2030	4 341	4 784
Emprunt, 3,2300 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 480 000 \$, solde de 10 360 000 \$ à l'échéance le 1 ^{er} juin 2034	29 600	31 080
Emprunt, 1,9410 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 7 316 856 \$, solde de 23 098 863 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2023	30 416	37 733
Emprunt, 2,1300 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 8 817 251 \$, solde de 95 674 739 \$ à l'échéance le 1 ^{er} septembre 2026	139 761	148 578
Montant à reporter	364 555	399 446

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

	2021	2020
	\$	\$
Emprunts financés par le MES (suite)		
Montant reporté	364 555	399 446
Emprunt, 2,7530 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 105 080 \$, solde de 105 880 \$ à l'échéance le 1 ^{er} septembre 2032	1 262	1 367
Emprunt, 2,8760 %, remboursable par des versements trimestriels de 807 184 \$, capital et intérêts, solde de 795 536 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2034	34 660	36 829
Emprunt, 2,3640 %, capital et intérêts remboursables par versements annuels de 606 836 \$, échéant le 1 ^{er} juin 2026	3 358	3 873
Emprunt, 2,9330 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 951 919 \$, échéant le 1 ^{er} décembre 2042	20 942	21 894
Emprunt, 1,9260 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 781 156 \$, solde de 750 752 \$ à l'échéance le 1 ^{er} octobre 2021	751	1 532
Emprunt, 2,7870 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 9 789 139 \$, solde de 46 729 312 \$ à l'échéance le 1 ^{er} septembre 2027	105 464	115 253
Emprunt, 2,4090 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 661 200 \$, solde de 371 600 \$ à l'échéance le 1 ^{er} décembre 2021	372	1 033
Emprunt, 3,1370 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 2 112 840 \$, échéant le 1 ^{er} décembre 2043	48 595	50 708
Emprunt, 2,4390 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 3 564 532 \$, échéant le 1 ^{er} octobre 2039	67 726	71 291
Emprunt, 2,3460 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 422 533 \$, échéant le 1 ^{er} octobre 2034	5 915	6 338
Montant à reporter	653 600	709 564

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

	2021	2020
	\$	\$
Emprunts financés par le MES (suite)		
Montant reporté	653 600	709 564
Emprunt, 0,7690 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 259 117 \$, échéant le 1 ^{er} novembre 2025	1 296	—
Emprunt, 1,7100 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 70 767 \$, échéant le 1 ^{er} novembre 2035	1 062	—
Emprunt, 1,9540 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 319 610 \$, échéant le 1 ^{er} novembre 2040	26 392	—
Emprunt, 1,3450 %, intérêts payables annuellement, capital et intérêts remboursables par versements annuels de 358 279 \$, échéant le 17 novembre 2030	3 331	—
	685 681	709 564
Frais d'émission de la dette non amortis	(3 759)	(4 031)
	681 922	705 533
Autres emprunts		
Emprunt pour des travaux de rénovation et de réaménagement et pour la construction de pavillons, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois majoré de 0,4300 % (taux effectif de 0,8650 % au 30 avril 2021; 0,6675 % au 30 avril 2020), remboursable par versements trimestriels de 1 705 953 \$, capital et intérêts, solde de 30 921 459 \$ à l'échéance le 3 janvier 2030, financé par le fonds de fonctionnement*	66 155	68 970
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 1 mois (taux effectif de 0,4125 % au 30 avril 2021; 0,5975 % au 30 avril 2020) plus les frais d'estampillage fixés à 0,2000 %, remboursable par versements mensuels de 55 281 \$, capital et intérêts, échéant le 31 mai 2030, financé par le fonds de fonctionnement*	4 733	5 124
Montant à reporter	70 888	74 094

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

	2021	2020
	\$	\$
Autres emprunts (suite)		
Montant reporté	70 888	74 094
Emprunt pour le bâtiment de la Cité du savoir de Laval, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois (taux effectif de 0,4350 % au 30 avril 2021; 0,6675 % au 30 avril 2020), remboursable par versements trimestriels dont le montant est variable et déterminé selon un tableau de remboursement préétabli par la banque, échéant le 1 ^{er} juin 2021, financé par le fonds de fonctionnement*	13 032	13 545
Emprunt pour l'acquisition du 3190, rue Sicotte, Saint-Hyacinthe, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois (taux effectif de 0,4350 % au 30 avril 2021; 0,6675 % au 30 avril 2020), capital remboursable par versements trimestriels de 20 000 \$ plus intérêts, solde de 760 000 \$ à l'échéance le 15 août 2022, financé par le fonds de fonctionnement	840	920
Emprunt pour le rachat du contrat de location-acquisition du bâtiment de la Cité du savoir de Laval, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois majoré de 0,7200 % (taux effectif de 1,1550 % au 30 avril 2021; 0,6675 % au 30 avril 2020), remboursable par versements trimestriels de 607 355 \$, capital et intérêts, solde de 5 792 382 \$ à l'échéance le 25 janvier 2039, financé par le fonds de fonctionnement*	34 885	36 072
Emprunt pour la construction du complexe MIL, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois majoré de 0,5400 % (taux effectif de 0,9750 % au 30 avril 2021; 0,6675 % au 30 avril 2020), remboursable par versements trimestriels de 1 254 803 \$, capital et intérêts, solde de 45 785 084 \$ à l'échéance le 1 ^{er} avril 2035, financé par le fonds de fonctionnement*	97 376	64 000
	217 021	188 631
	898 943	894 164
Moins : tranche à court terme	78 454	62 991
	820 489	831 173

* Ces emprunts comportent des contrats d'échange de taux d'intérêt présentés à la note 15.

10. Dette (suite)

Les versements de capital à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

	\$
2022	78 454
2023	81 138
2024	57 415
2025	57 829
2026	58 271

11. Actif (obligations) au titre des prestations définies

	2021	2020
	\$	\$
Actif au titre des prestations définies du programme de base du régime de retraite	567 781	90 084
Obligation au titre des prestations définies du programme surcomplémentaire du régime de retraite	(84 831)	(91 084)
Obligation au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	(85 060)	(81 138)

Régime de retraite

L'Université offre à l'ensemble de ses salariés un régime de retraite avec un programme de base contributif à prestations définies ainsi qu'un programme surcomplémentaire. Les prestations de ces deux programmes sont fondées sur les années de service et sur les salaires de fin de carrière. Les fonds nécessaires pour satisfaire aux obligations du régime sont fournis par les participants et l'Université.

Selon la plus récente évaluation actuarielle, l'Université est tenue de verser une cotisation minimale égale à 11,17 % du salaire des participants pour l'année civile 2021 (11,32 % pour l'année civile 2020). La cotisation réelle versée au courant de l'année civile 2021 est de 11,43 % (11,43 % pour l'année civile 2020). Ce taux n'inclut pas la prestation payable pour le financement du programme surcomplémentaire de retraite qui représente environ 0,78 % de la masse salariale (0,78 % en 2020).

L'Université évalue la juste valeur des actifs du régime au 30 avril et évalue ses obligations au titre des prestations définies par extrapolation au 30 avril de chaque année pour les besoins de la comptabilité. L'évaluation actuarielle la plus récente aux fins de la capitalisation du régime a été effectuée en date du 31 décembre 2019. Les données ont été extrapolées au 30 avril 2021.

11. Actif (obligations) au titre des prestations définies (suite)

Régime de retraite (suite)

Les informations relatives au régime de retraite se présentent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Programme de base		
Juste valeur des actifs du régime de retraite	4 758 756	4 238 299
Obligations au titre des prestations définies	(4 190 975)	(4 148 215)
Actif au titre des prestations définies	567 781	90 084
Programme surcomplémentaire		
Obligations au titre des prestations définies et obligation au titre des prestations définies	(84 831)	(91 084)

Composition des actifs du régime de retraite au 30 avril :

	2021	2020
	%	%
Titres du marché monétaire et encaisse	5,8	6,1
Obligations	28,8	25,7
Actions	29,6	31,1
Fonds communs de placement et autres investissements	35,8	37,1
	100,0	100,0

Les autres informations concernant le régime de retraite se présentent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Coût total de l'exercice reconnu à l'état des résultats	59 916	48 949
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	61 389	60 108

Régime d'avantages postérieurs à l'emploi

L'Université a établi un régime d'avantages postérieurs à l'emploi destiné à tous les retraités.

L'Université évalue son obligation au titre des prestations définies pour les besoins de la comptabilité par extrapolation au 30 avril de chaque année. Les avantages postérieurs à l'emploi ont fait l'objet d'une évaluation complète aux fins de la comptabilisation au 1^{er} janvier 2021. Les résultats de cette évaluation ont été extrapolés au 30 avril 2021.

Les informations relatives à ce régime se présentent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies et obligation au titre des prestations définies comptabilisée	(85 060)	(81 138)

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

11. Actif (obligations) au titre des prestations définies (suite)

Régime d'avantages postérieurs à l'emploi (suite)

Les autres informations concernant le régime d'avantages postérieurs à l'emploi se présentent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	8 239	7 608
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	4 551	4 246

Hypothèses

Les hypothèses actuarielles importantes retenues par l'Université sont les suivantes :

	2021		2020	
	Régime de retraite (programme de base et programme surcomplémentaire)	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite (programme de base et programme surcomplémentaire)	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi
	%	%	%	%
Obligations au titre des prestations définies au 30 avril				
Taux d'actualisation	5,45	5,45	5,30	5,30
Taux de croissance de la rémunération	2,75	2,75	2,75	2,75
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	5,47	—	4,92
Coût des prestations pour l'exercice terminé le 30 avril				
Taux d'actualisation	5,90	5,90	6,10	6,10
Taux de croissance de la rémunération	2,75	2,75	2,75	2,75
Taux de croissance des droits de scolarité	—	2,00	—	2,00
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	5,47	—	4,92

12. Soldes de fonds grevés d'affectations d'origines interne et externe

Principales catégories d'affectation d'origine externe

	2021	2020
	\$	\$
Fonds de dotation		
Dotations de source externe dont le revenu doit être utilisé à des fins spécifiées par le donateur et non liées au fonctionnement	256 777	246 243
Dotations de source externe dont l'utilisation des revenus est liée au fonctionnement ou laissée à la discrétion de l'Université	1 927	1 927
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source externe	45 509	245
Cumul de revenus de placement ajoutés au capital en dotation ⁽¹⁾	30 475	32 320
	334 688	280 735

⁽¹⁾ Le cumul de revenus de placement est présenté comme une affectation d'origine externe en raison du protocole de capitalisation de l'Université auquel ont souscrit les donateurs au moment du don. Ce protocole a pour principal objet de maintenir en réserve temporaire les revenus annuels non répartis aux autres fonds en vue d'une répartition ultérieure si les revenus des années subséquentes sont inférieurs aux montants à répartir.

Principales catégories d'affectation d'origine interne

	2021	2020
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Activités internes associées à la recherche	16 580	14 525
Activités de réaménagement des Services aux étudiants et du Centre d'éducation physique et des sports	414	463
	16 994	14 988
Fonds avec restrictions		
Surplus réalisés sur des activités de recherche affectés principalement à des fins de recherche ou à des fins identiques à celles de l'apport initial affecté de l'externe	6 197	6 070
Fonds des immobilisations		
Acquisitions futures d'immobilisations	43 612	39 950
Fonds de dotation		
Capital affecté de l'interne dont le produit peut être utilisé à la discrétion de l'Université	46 076	44 035
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source interne	9 553	3 865
	55 629	47 900

13. Soldes de fonds à la fin de l'exercice du fonds de fonctionnement

Les activités du fonds de fonctionnement sont principalement de deux types :

- les activités générales d'enseignement financées principalement à même la subvention du MES affectée au fonctionnement et par les droits de scolarité;
- les activités spécifiques associées à la recherche financées à même des affectations internes de fonds déterminées par la direction de l'Université.

L'Université a affecté, à même ses produits du fonds de fonctionnement, des montants pour des activités internes de recherche. Les sommes ainsi affectées de l'interne à des activités associées à la recherche sont incluses dans le solde de fonds grevé d'affectations d'origine interne du fonds de fonctionnement. En 2021, le montant d'affectation d'origine interne de l'exercice s'élève à 26 591 500 \$ (26 269 100 \$ en 2020). Les affectations d'origine interne à des activités associées à la recherche s'élèvent à 16 579 700 \$ au 30 avril 2021 (14 524 700 \$ au 30 avril 2020).

En 2021, l'Université n'a pas affecté, à même ses produits du fonds de fonctionnement, des montants pour la création de réserves pour l'amortissement de certaines immobilisations. (valeur nulle également en 2020). Le solde de fonds affecté à la création de réserves pour amortissement de certaines immobilisations s'élève à 414 200 \$ au 30 avril 2021 (463 500 \$ au 30 avril 2020).

14. Virements interfonds

	2021			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restrictions	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contribution au fonds des immobilisations pour projets futurs	(11 700)	—	11 700	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(34 268)	(6 092)	40 360	—
Affectation d'origine interne en dotation	(5 482)	—	—	5 482
Récupération d'affectations d'origine interne	3 351	—	—	(3 351)
Transfert de pertes non réalisés aux dotations associées au fonds de fonctionnement	(6 294)	—	—	6 294
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(5)	—	—	5
	(54 398)	(6 092)	52 060	8 430

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2021

(tableaux en milliers de dollars)

14. Virements interfonds (suite)

	2020			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restrictions	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contribution au fonds des immobilisations pour projets futurs	(24 207)	—	24 207	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(38 667)	(6 234)	44 901	—
Affectation d'origine interne en dotation	(8 731)	—	—	8 731
Transfert de gains non réalisés cumulés aux dotations associés au fonds de fonctionnement	4 070	—	—	(4 070)
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(26)	—	—	26
	<u>(67 561)</u>	<u>(6 234)</u>	<u>69 108</u>	<u>4 687</u>

⁽¹⁾ Représente le réinvestissement (la capitalisation) de la tranche des revenus de placement non requis par les fonds bénéficiaires.

15. Instruments financiers

En vertu de ses actifs financiers et de ses passifs financiers, l'Université est soumise aux risques financiers suivants :

Risque de crédit

L'Université consent du crédit aux étudiants dans le cours normal de ses activités et maintient des provisions pour pertes potentielles sur créances. Une tranche importante des débiteurs est composée de subventions à recevoir du MES. L'Université évalue le risque de défaut d'encaissement comme étant faible.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers de l'Université fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre. L'Université est exposée au risque de marché en raison de ses activités de placement. Le niveau de risque auquel est exposée l'Université varie selon la conjoncture des marchés et la composition de l'actif. L'Université gère ce risque en appliquant une politique de placement qui permet une diversification des placements.

15. Instruments financiers (suite)

Risque de change

Ce risque découle des participations détenues par l'Université dans des titres étrangers et des obligations étrangères. La politique de placement appliquée par le fonds de dotation est l'outil utilisé pour gérer ce risque. Au 30 avril 2021, les participations détenues par l'Université libellées en devises représentent une juste valeur de 183 245 000 \$ en dollars canadiens (146 838 000 \$ au 30 avril 2020).

Au 30 avril 2021, l'Université possède des contrats de change en cours en vertu desquels elle s'est engagée à vendre 26 594 965 \$ US à des taux variant de 1,278430 à 1,278445 et échéant le 17 mai 2021. L'Université possède également des contrats de change en cours en vertu desquels elle s'est engagée à vendre 3 000 000 \$ CA pour des devises américaines achetées à des taux variant de 1,230191 à 1,230210 et échéant le 17 mai 2021. Ces contrats visent à couvrir des placements encaissables en dollars canadiens et américains; ils ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture. Les plus-value et moins-value non réalisées sur les dérivés-contrats de change sont présentées distinctement à l'état de la situation financière, à l'actif ou au passif selon la situation, sous ces appellations spécifiques.

Risque de taux d'intérêt

Les fonds d'obligations dans lesquels l'Université détient des participations sont composés d'obligations portant intérêt à taux fixe. Par conséquent, une variation du taux d'intérêt du marché aura une incidence sur la juste valeur des participations détenues par l'Université. Il en est de même pour les placements en obligations détenus par l'Université.

Les obligations et les emprunts financés par le MES sont garantis, capital et intérêts, par la cession et le transfert de subventions du MES. La majorité des autres dettes porte intérêt à un taux variable et est couverte par des contrats d'échange de taux d'intérêt.

En vertu de ces contrats d'échange de taux d'intérêt conclus par l'Université, cette dernière doit décaisser des intérêts à des taux fixes en contrepartie de taux variables. Ces contrats d'échange de taux d'intérêt ont des échéances diverses et se répartissent comme suit au 30 avril 2021 :

Fonds des immobilisations

Date d'échéance	Montant nominal initial	Paie ou reçoit	Taux fixe	Taux variable
	\$		%	
31 mai 2030	9 000	paie, fixe reçoit, variable	5,5000	CDOR 1 mois majoré de 0,20 %
1 ^{er} avril 2035	100 000	paie, fixe reçoit, variable	1,8242	CDOR 3 mois majoré de 0,54 %
1 ^{er} octobre 2035	105 936	paie, fixe reçoit, variable	5,1300	CDOR 3 mois
1 ^{er} juin 2036	13 032	paie, fixe reçoit, variable	1,0851	CDOR 3 mois
25 janvier 2039	37 219	paie, fixe reçoit, variable	3,4850	CDOR 3 mois

Conséquemment, les risques de trésorerie sont minimes.

Comme ces contrats d'échange de taux d'intérêt n'ont pas été comptabilisés selon la méthode de comptabilité de couverture, ils sont inscrits à l'état de la situation financière à leur juste valeur. Celle-ci a été déterminée à partir d'informations obtenues de la contrepartie bancaire avec laquelle ces contrats ont été négociés.

15. Instruments financiers (suite)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité concerne le risque que l'Université ne soit pas en mesure de remplir ses obligations financières à leur échéance. L'Université surveille son solde d'encaisse et ses flux de trésorerie qui découlent de ses activités pour être en mesure de respecter ses engagements. Au 30 avril 2021, les principaux passifs financiers étaient les découverts bancaires, les emprunts bancaires, les créanciers et charges à payer, les subventions à rembourser ou à verser, la dette et les instruments financiers dérivés.

16. Entités sans but lucratif contrôlées et partenariat

Entités sans but lucratif contrôlées

L'Université contrôle la Fondation universitaire de l'Université de Montréal, les Presses de l'Université de Montréal et IRICoR. Ces entités sous le contrôle de l'Université n'ont pas été consolidées dans les présents états financiers. Les données financières combinées de ces entités sont les suivantes :

	2021	2020
	\$	\$
Situation financière		
Éléments d'actif	13 460	12 608
Éléments de passif	12 031	11 886
Excédent des éléments de l'actif sur ceux du passif	1 429	722
	13 460	12 608
Résultats		
Produits	8 793	4 781
Charges	8 086	4 446
Excédent des produits sur les charges	707	335

Partenariat

L'Université s'est engagée dans un partenariat avec la Corporation de l'École Polytechnique de Montréal et la Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal. Ce partenariat est reconnu sous le nom d'Institut de valorisation des données (IVADO). Compte tenu de sa nature, ce partenariat n'est pas une personne morale distincte. Chaque membre du partenariat enregistre dans ses propres états financiers sa quote-part des produits et des charges de l'exercice. L'Université est le fiduciaire du partenariat.

Les états financiers de l'Université incluent des produits de 9 283 000 \$ (8 600 800 \$ en 2020) et des charges équivalentes attribuables à ce partenariat.

17. Renseignements complémentaires à l'état des flux de trésorerie

Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement et des débiteurs à long terme, des apports reportés et des subventions à rembourser ou à payer

	2021	2020
	\$	\$
Débiteurs	(26 455)	(2 596)
Stocks	134	(372)
Charges imputables au prochain exercice	(1 742)	587
Créditeurs et charges à payer	21 672	(12 271)
Produits reportés	16 520	(1 713)
Apports reportés	153 730	60 803
Subventions à rembourser ou à verser	(15 473)	(26 625)
	148 386	17 813

Opérations sans effet sur la trésorerie

	2021	2020
	\$	\$
Immobilisations impayées à la fin de l'exercice	37 131	33 199
Immobilisations acquises en vertu de contrats de location	—	20

18. Engagements

- a) Le fonds de fonctionnement a des engagements totalisant 292 413 800 \$ à l'égard du fonds des immobilisations, à titre de contribution pour des acquisitions d'éléments d'actif, de même que pour des projets de rénovation, de réaménagement, d'agrandissement et de construction d'immobilisations. Ce montant se répartit ainsi :

	<u>Engagements</u>
	\$
Unités autofinancées	25 025 400
Autres unités du fonds de fonctionnement	<u>267 388 400</u>

- b) Le fonds avec restrictions a des engagements totalisant 10 250 900 \$ à l'égard du fonds des immobilisations, à titre de contribution pour des acquisitions d'éléments d'actif, de même que pour des projets de rénovation, de réaménagement, d'agrandissement et de construction d'immobilisations.

18. Engagements (suite)

- c) L'Université est liée par différents contrats de location d'espaces physiques, d'équipement et de matériel informatique. Les engagements totaux relatifs à ces contrats totalisent 50 555 500 \$. Les versements minimaux requis en vertu de ces contrats pour les cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

	\$
2022	13 859 900
2023	10 506 600
2024	9 640 400
2025	3 672 100
2026	2 571 900

- d) L'Université s'est engagée auprès d'une institution financière à garantir, en cas de défaut, une somme maximale de 750 000 \$ en lien avec un emprunt des Presses de l'Université de Montréal, organisme contrôlé par l'Université.
- e) Au 30 avril 2021, l'Université s'est engagée par contrats auprès de fournisseurs externes pour un montant total de 41 196 800 \$.

19. Éventualités

Dans le cours normal de ses activités, l'Université est partie à diverses réclamations. Bien qu'au 30 avril 2021, l'issue de ces différentes réclamations en suspens ne puisse être déterminée avec certitude, l'Université est d'avis que celle-ci n'aura aucune incidence importante défavorable sur sa situation financière, le résultat de ses activités ou ses flux de trésorerie.

20. Chiffres comparatifs

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