

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
COMMENTAIRES ET FAITS SAILLANTS

EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024

Ce document présente les faits saillants des états financiers de l'Université pour l'exercice terminé le 30 avril 2024. Les résultats et la situation de chaque fonds sont présentés séparément.

COMPTABILITÉ PAR FONDS – MÉTHODE DU REPORT

Conformément aux directives du ministère de l'Enseignement supérieur (MES), l'Université prépare ses états financiers en accord avec les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCCOSBL).

Le MES exige de plus de toutes les universités québécoises qu'elles utilisent la méthode du report pour la constatation des apports affectés. 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 bien que d'autres fonctions puissent être concernées.

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 par virements 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 :

- La subvention versée par le Gouvernement du Québec continue d'être la source principale de financement du budget du Fonds de fonctionnement.
- La variation des clientèles étudiantes a un impact direct sur les produits (subvention et droits de scolarité) et les charges 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 mais également sur les fonds avec restriction en raison des conventions collectives pour le personnel professionnel et de soutien associé à la recherche.
- 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 produits 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 ainsi que sur la valeur des actifs nets du Régime de retraite de l'Université. 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. Ils peuvent également l'être au Fonds avec restrictions pour suffire à la répartition des produits de placements prévus à la Politique de gestion et de distribution du Fonds de dotation. L'impact des variations de rendement sur le Régime de retraite est affiché à la ligne « variation des réévaluations des autres éléments reconnus pour avantages sociaux futurs ».

1. FONDS DE FONCTIONNEMENT

1. FONDS DE FONCTIONNEMENT

Lors du dépôt de son budget pour l'année 2023-2024, l'Université visait l'équilibre budgétaire. Malgré une baisse de l'effectif étudiant anticipée encore cette année, le résultat final s'établit à un excédent de 5,6 M\$ grâce à une combinaison de plusieurs variations positives de revenus et d'économies de dépenses.

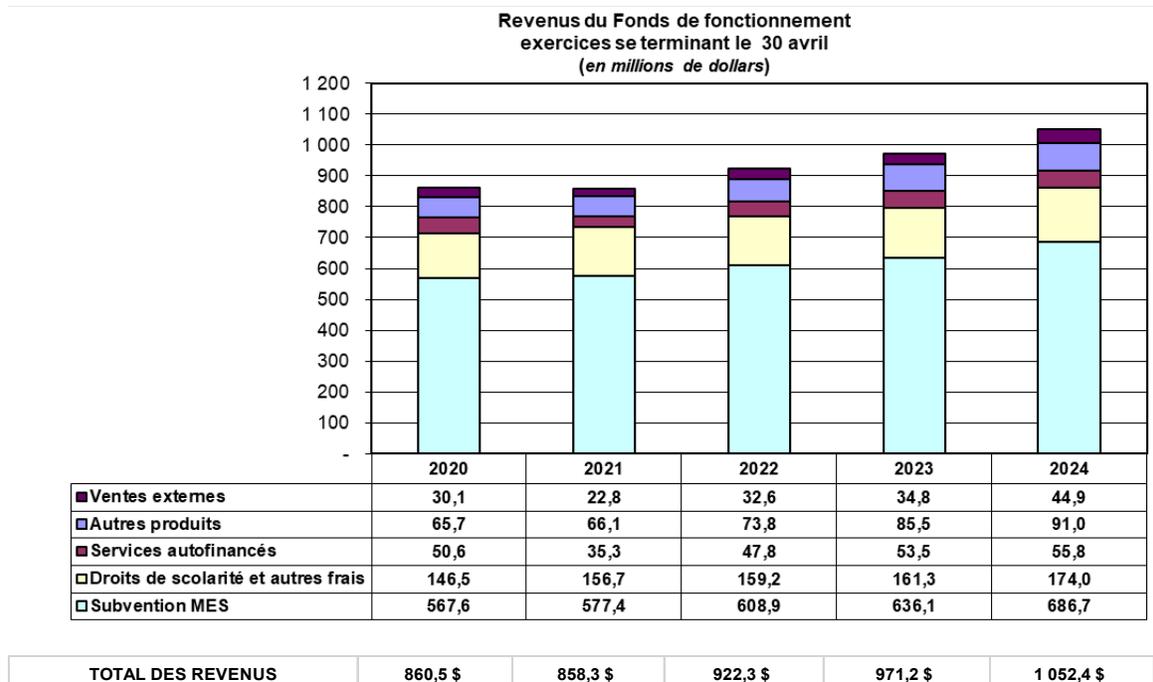
Ce surplus d'opération est ensuite réduit d'un montant total de 365,4 M\$ (v M\$ en 2022-2023) en raison de la réduction de la valeur nette de l'actif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi, ce qui porte le solde accumulé du Fonds de fonctionnement, selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCCOSBL), à (323,2) M\$ (surplus de 36,5 M\$ en 2022-2023). Voir aussi la section 1.2.10 pour les explications sur les changements reliés 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 1 052,4 M\$ pour l'exercice 2023-2024, comparativement à 971,2 M\$ en 2022-2023, soit une augmentation de 81,2 M\$ (8,4 %).

Les charges, incluant les virements interfonds, ont également augmenté pour un montant de 80,7 M\$ comparativement à une augmentation de 60,7 M\$ en 2022-2023 (voir section 1.2).

L'augmentation de la subvention de fonctionnement du MES est analysée à la page suivante.



1.1.1 SUBVENTION DE FONCTIONNEMENT

Le revenu de subvention de fonctionnement du MES s'établit à 686,7 M\$ (636,1 M\$ en 2022-2023), ce qui représente une augmentation de 50,6 M\$ par rapport à l'année précédente. Par rapport au budget, le revenu de subvention pour l'année 2023-2024 affiche un écart favorable de,8,5 M\$.

Les détails de la subvention sont présentés au tableau de la page 7.

1.1.2 DROITS DE SCOLARITÉ ET AUTRES FRAIS

Exclusion faite des mauvaises créances présentées avec les charges, les revenus de droits de scolarité et autres frais facturés aux étudiants s'élèvent à 174,0 M\$ (161,2 M\$ en 2022-2023), soit une augmentation de 12,8 M\$ par rapport à l'année précédente. Le résultat final est conforme aux prévisions budgétaires.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
CALCUL DE LA SUBVENTION DE FONCTIONNEMENT 2023-2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
Subvention normée			
Enseignement	519 300	511 806	478 914
Soutien à l'enseignement	91 867	97 165	88 104
Terrains et bâtiments	67 223	63 292	63 135
Sous-total	678 390	672 263	630 153
Revenus sujets à récupération	(33 926)	(32 711)	(32 962)
Subvention générale	644 464	639 552	597 191
Ajustements spécifiques			
Loyers et entretien des nouveaux espaces	14 729	7 419	7 285
Soutien à l'enseignement médical	7 674	7 674	7 639
Subvention de contrepartie & Placement Québec	2 862	1 000	3 000
Autres	14 792	23 813	14 253
Sous-total des ajustements spécifiques	40 057	39 906	32 177
Autres ajustements à venir			
Ajustement du compte à recevoir au titre des effectifs étudiants des deux dernières années incluant les revenus sujets à récupération	(1 445)	(1 314)	1 385
Ajustements relatifs à la subvention 2021-2022 traités en 2022-2023	3 514	-	3 723
Dévaluation au coût non amorti des subventions à rembourser à long terme	166	-	1 592
Actualisation en 2021-2022 de l'ajustement de la subvention prévue entre 2022-2023 et 2023-2024	(100)	-	36
Sous-total des autres ajustements à venir	2 135	(1 314)	6 736
TOTAL	686 656	678 144	636 104

1.1.3 PRODUITS DE PLACEMENTS

Les produits de placements incluent les intérêts sur les soldes de comptes bancaires, 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 le gain ou la perte non-réalisé des instruments financiers.

Produits de placements

(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Intérêts sur soldes bancaires		14,1	8,9
Intérêts sur financement temporaire par MES en sus de la charge d'intérêts		1,0	0,7
Intérêts sur soldes débiteurs en souffrance		0,9	0,7
Produits de placements du fonds de dotation	1	<u>4,7</u>	<u>3,5</u>
		20,7	13,8
Plus (moins) value des instruments financiers	2	<u>1,8</u>	<u>1,0</u>
Total		<u>22,5</u>	<u>14,8</u>

NOTES :

- 1 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

(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Revenus des cliniques			
Médecine dentaire		4,3	4,7
Médecine vétérinaire		26,4	24,5
Optométrie		2,1	2,3
Kinésiologie		0,1	0,2
Frais indirects de la recherche			
Sur contrats et subventions de recherche	1	10,0	10,1
Gouvernement fédéral	2	21,0	21,6
Subvention spécifique - CHUV	3	5,4	4,2
Autres		1,1	4,1
TOTAL		70,4	71,7

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 MES 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 5,4 M\$ (3,8 M\$ en 2022-2023) a été accordée par le MAPAQ au soutien du Centre hospitalier universitaire vétérinaire (CHUV).

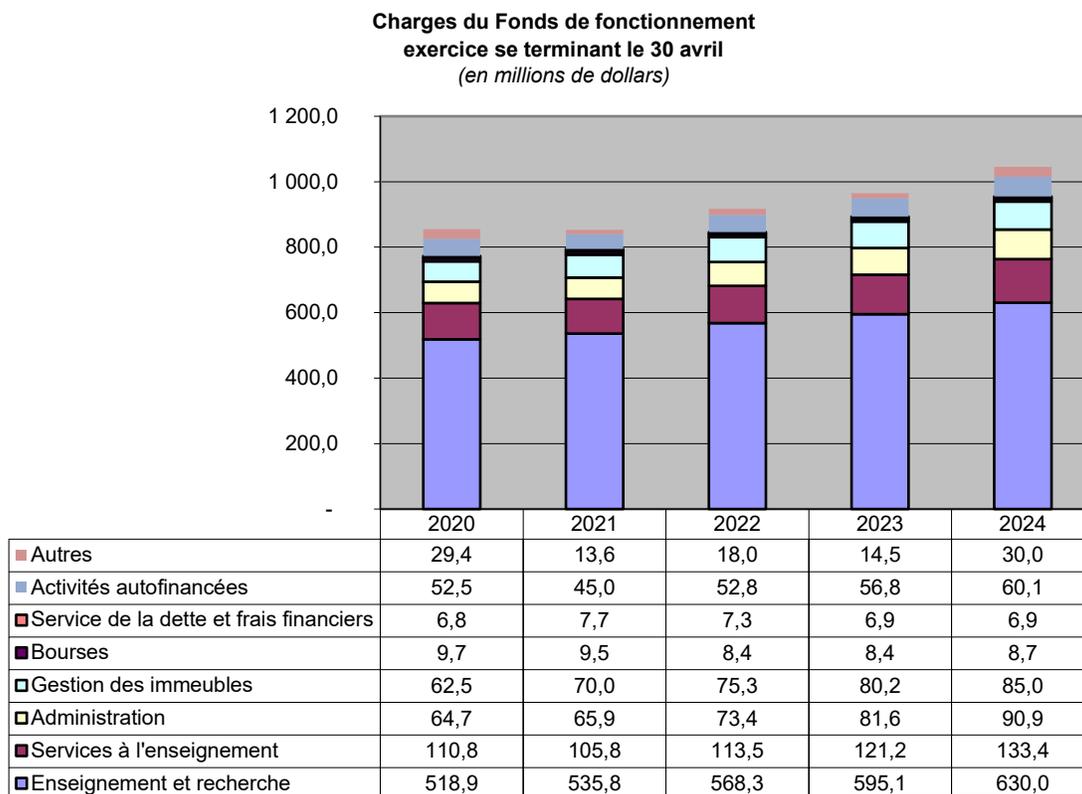
1.1.5 VENTES EXTERNES

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, les charges totales du Fonds de fonctionnement pour l'année 2023-2024 (*incluant les virements au Fonds des immobilisations et au Fonds de dotation*) s'élèvent 1 046,9 M\$ comparativement à 966,2 M\$ en 2022-2023.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des charges du Fonds de fonctionnement (*incluant les virements au Fonds des immobilisations et au Fonds de dotation*) au cours des cinq (5) dernières années :



1.2.1 ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE

Les dépenses nettes d'enseignement des facultés, école d'optométrie et autres centres (*incluant les virements et les ventes internes*) ont été globalement conformes au budget. 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 (*incluant les virements et les ventes internes*) sont aussi essentiellement conformes au budget. La répartition des dépenses nettes de cette fonction par unité est présentée à la page 25.

1.2.3 ADMINISTRATION

Les dépenses nettes de la fonction « Administration » (*incluant les virements et les ventes internes*) ont également respecté le budget 2023-2024. La répartition des dépenses nettes de cette fonction par unité est présentée à la page 26.

1.2.4 GESTION DES IMMEUBLES

Les dépenses nettes de la fonction Gestion des immeubles (*incluant les virements et les ventes internes*) sont elles aussi conformes au budget actualisé.

Le tableau à la page 27 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 spécifiquement par la subvention de fonctionnement du MES, 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 ou encore par des contributions de l'Université à même ses revenus généraux. Conséquemment, 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 de l'Université sauf pour les contributions internes de l'Université.

ACTIVITÉS AUTOFINANCÉES SOMMAIRE DES RÉSULTATS EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024 (en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
Produits externes			
Services aux étudiants (SAE)	12 886	12 341	13 397
Centre d'éducation physique et sports	21 119	22 117	19 134
Services auxiliaires	21 793	20 212	20 984
Total des produits externes	55 798	54 670	53 515
Contribution interne de l'Université (SAE)	2 524	2 524	2 078
Contribution interne de l'Université (CepsuM)	897	1 076	676
Total des produits externes & internes	59 219	58 270	56 269
Charges			
Services aux étudiants	15 457	14 889	15 701
Centre d'éducation physique et sports	22 680	23 365	20 566
Services auxiliaires	21 992	19 886	20 554
Total des charges	60 129	58 140	56 821
Excédent (insuffisance) incluant virements	(910)	130	(552)
Virements présentés séparément:			
Virements au fonds des immobilisations	2 387	2 387	2 611
Virement à la réserve du fonds des immobilisations pour projets futurs	1 182	1 182	1 045
Excédent avant virements	2 659	3 699	3 104

Selon les règles du MES, 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 28 à 30.

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.

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	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Service de la dette - Fonds de fonctionnement			
Intérêts sur découvert et marge de crédit		1,0	0,7
Frais de services bancaires	1	0,2	0,1
Recouvrements d'intérêts sur divers projets	2	<u>(1,0)</u>	<u>(0,7)</u>
		0,2	0,1
Présenté avec les virements			
Intérêts pour financement de projets d'investissement	3	3,5	3,7
Intérêts pour améliorations Campus Laval	4	0,2	0,3
Intérêts pour acquisition Campus Laval	5	1,1	1,1
Intérêts pour financement Complexe MIL	6	<u>1,8</u>	<u>1,7</u>
		6,6	6,8
Total		<u>6,8</u>	<u>6,9</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. Recouvrement d'intérêts sur divers projets, principalement ceux des unités autofinancées.
3. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé pour financer des projets majeurs d'investissement sans source de financement externe. L'Université assume les versements trimestriels en capital et intérêts de 1,706 M\$ chacun, soit au total 6,824 M\$ par année.
4. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé pour les aménagements relatifs à l'immeuble situé au campus Laval.
5. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé pour l'acquisition de l'immeuble situé au campus Laval; l'acquisition a eu lieu en juillet 2018.
6. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt relatif au campus MIL pour la portion des coûts financée par le Fonds de fonctionnement; emprunt obtenu à la fin de 2022-2023.

1.2.8 VIREMENTS INTERFONDS

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

Virements interfonds <i>(en millions de dollars)</i>		<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Contribution à la réserve au Fonds des immobilisations			
Bibliothèques		(2,4)	(0,5)
BCRP - Projet d'art public		(0,2)	-
BRDV -Infrastructure de recherche		(0,8)	-
CPU & BER		(0,0)	(0,0)
CEPSUM		0,1	-
Direction des immeubles - Améliorations locatives	1	(2,7)	(1,9)
Direction des immeubles - Jumelage dons futurs	2	(1,3)	(1,3)
Direction des immeubles - MAO & Équipement	3	(1,8)	(2,2)
Direction des immeubles - Projets financés à l'interne	4	(3,3)	(3,0)
Direction des immeubles - Travaux futurs	4	(1,0)	(1,0)
Direction des immeubles - Location de locaux		(7,0)	-
École d'optométrie		(0,6)	(0,6)
Entreprises auxiliaires		(1,3)	(1,1)
Faculté de droit		(0,2)	(0,5)
Faculté de l'éducation permanente		(0,4)	-
Faculté de médecine		(0,1)	(0,2)
Faculté de médecine dentaire		(1,3)	(0,9)
Faculté de médecine vétérinaire & CHUV		(0,6)	(1,0)
Faculté de musique		(0,1)	(0,0)
Faculté des arts et des sciences		-	1,1
Faculté des sciences infirmières		-	(0,1)
Projets FCI		(1,0)	(1,0)
TI - Infrastructure et plan triennal	5	(1,9)	(1,2)
TI - Sécurité informatique		(2,0)	(1,5)
Contribution au service de la dette du Fonds des immobilisations			
Intérêts pour financement de projets d'investissement	6	(3,3)	(3,5)
Intérêts pour financement du Complexe MIL	6	(1,8)	(1,7)
Intérêts pour projet résidences	6	(0,2)	(0,2)
Intérêts pour acquisition Campus Laval	6	(1,1)	(1,1)
Intérêts pour améliorations Campus Laval	6	(0,2)	(0,3)
Contribution au financement des acquisitions d'immobilisations 7			
Acquisitions directes par le Fonds de fonctionnement		(17,6)	(15,1)
Contribution au coût des projets en immobilisations		(17,0)	(12,9)
Contribution nette (au) du Fonds de dotation	8	(3,5)	(6,7)
Total		<u>(74,6)</u>	<u>(58,3)</u>

NOTES :

1. Financement partiel des améliorations locatives d'espaces loués.
2. Réserve pour jumelage de dons futurs destinés au financement d'immobilisations.
3. Bonification en 2023-2024 de l'enveloppe MAO.
4. Les montants transférés doivent servir au financement de projets d'aménagement ou d'amélioration locative sans source de financement externe.
5. Réserve destinée à l'appui de projets de développement informatique à portée institutionnelle.
6. Voir section 1.2.7
7. Voir section 1.2.9
8. La contribution nette de \$ 3,5 M\$ (6,7 M\$ en 2022-2023) du Fonds de fonctionnement au Fonds de dotation est généralement composée de contributions des facultés au Fonds de relance facultaires et le transfert de la quote-part du Fonds de fonctionnement de gains ou pertes non-réalisées au Fonds de dotation.

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)

	Note	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Acquisitions directes			
Enseignement et recherche		4,9	3,4
Soutien à l'enseignement et à la recherche	1	11,0	10,5
Unités autofinancées		0,8	0,7
Autres		0,9	0,5
Total		<u>17,6</u>	<u>15,1</u>

Contribution au coût des projets en immobilisations	2		
Affaires étudiantes et développement durable			
CEPSUM - Projets d'aménagement		0,4	0,5
CHUV		-	0,2
Faculté de droit		0,2	(0,0)
Faculté de médecine dentaire - dont le module de gestion des cliniques		(0,1)	0,0
BRDV		0,4	0,2
Projet MIL - Pavillon des sciences		4,0	-
Projet Boulevard Maisonneuve		0,5	-
Remboursement de l'emprunt - Campus Laval		2,1	2,0
Remboursement de l'emprunt - Campus MIL		3,4	3,3
Remboursement de l'emprunt pour projets majeurs		3,4	3,1
Remboursement d'autres emprunts - Direction des immeubles		0,3	0,1
Résidences		1,0	0,8
Stationnements		-	0,2
TI - MAO - Campus informatique et bureautique		0,1	0,3
Autres	3	1,3	2,0
Total		17,0	12,9

NOTES :

1. Inclut les acquisitions de documents des bibliothèques pour une valeur de 8,9 M\$ en 2023-2024 (9,0 M\$ en 2022-2023). Il est à noter que la Politique de capitalisation du MES exige un seuil de capitalisation de 1 000\$.
2. Projets comptabilisés au Fonds des immobilisations pour lesquels le Fonds de fonctionnement est imputable du financement.
3. Divers virements ayant une valeur individuelle de moins de 0,2 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 2023-2024 correspond à la variation du passif de 2022-2023 à 2023-2024.

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 :	2 460 000 \$
✓ Avantages sociaux futurs non ventilés:	(10 703 000) \$.

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 2023-2024, cet élément indique que la contribution de l'Université selon sa dernière évaluation de contribution est supérieure au calcul comptable de 10,7 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.

En 2023-2024, d'un commun accord avec les actuaires et les auditeurs, l'Université a décidé de prendre une provision pour moins-value égale à tout surplus calculé par l'évaluation comptable du régime de retraite agréé. Il a été évalué qu'en fonction des dispositions d'utilisation de surplus du régime agréé et des lois applicables, bien qu'elle soit théoriquement possible la réalisation du bénéfice d'un surplus par une diminution de la cotisation de l'Université au régime n'était pas assez probable pour qu'un surplus ne soit reconnu pour fins comptables.

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 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, les universités québécoises suivaient les directives comptables du MES et comptabilisaient comme dépense les cotisations réelles aux différents régimes d'avantages sociaux, déterminées selon les différentes lois régissant les obligations de financement par l'employeur.

Le chapitre 3463 du Manuel de l'ICCA 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 \$169,2 M\$ au 30 avril 2024 (actif de 196,2 M\$ au 30 avril 2023).

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

En ce qui a trait aux avantages sociaux futurs, les règles de financement global et les règles d'attribution de la subvention conditionnelle du MES 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 2024

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
PRODUITS			
Droits de scolarité (<i>avant mauvaises créances</i>) plus autres frais facturés aux étudiants incluant frais d'immersion nets des exemptions aux internationaux	174 012	174 269	161 246
Services aux étudiants	12 886	12 341	13 397
Centre d'éducation physique et des sports (CEPSUM)	21 119	22 117	19 134
Services auxiliaires	21 793	20 212	20 984
Produits de placements	20 696	17 457	13 785
Autres produits généraux, incluant les autres subventions et les dons, excluant les virements et les autres frais facturés aux étudiants	70 370	67 099	71 723
Ventes externes déduites des dépenses des unités ou ayant généré du budget	44 897	28 132	34 818
	365 773	341 627	335 087
Subvention de fonctionnement	686 656	678 144	636 104
Total des produits	1 052 429	1 019 771	971 191
CHARGES			
Enseignement et recherche (<i>excluant les bourses pour cycles supérieurs</i>)	620 116	618 137	583 582
Services à l'enseignement et à la recherche	119 932	119 034	109 163
Services aux étudiants	15 384	14 816	15 611
Centre d'éducation physique et des sports (CEPSUM)	21 768	22 453	19 729
Administration	90 462	90 593	81 432
Gestion des immeubles	73 675	72 684	69 601
Services auxiliaires	19 408	17 302	17 825
Mauvaises créances relatives aux droits de scolarité et cotisations impôts	1 914	1 050	1 463
Bourses	8 674	8 698	8 426
Intérêts sur découvert et emprunts bancaires et frais financiers (<i>excluant la contribution au service de la dette au fonds des immobilisations</i>)	238	187	66
Variation du poste de vacances et délais de carence courus au 30 avril	2 460	1 543	1 796
Frais inhabituels associés à la pandémie			
Réserve budgétaire gérée centralement	-	(22 287)	-
Total des charges	974 031	944 210	908 694
Excédent avant autres postes et virements interfonds	78 398	75 561	62 497
Virements nets du fonds de dotation	(1 720)	(1 720)	(5 948)
Virement à la réserve du fonds des immobilisations	(33 199)	(33 199)	(16 803)
Virements au fonds des immobilisations	(31 521)	(31 521)	(27 951)
Virement au fonds des immobilisations pour le service de la dette	(6 413)	(6 413)	(6 799)
Total des virements	(72 853)	(72 853)	(57 501)
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	5 545	2 708	4 996
Augmentation (diminution) de la juste valeur des placements non réalisée	1 777	-	1 026
Virements (au) du fonds de dotation pour variation de la juste valeur des placements non réalisée	(1 777)	-	(776)
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES PRODUITS SUR LES CHARGES TOTALES	5 545	2 708	5 246
SOLDE DE FONDS (DÉFICITAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	36 468	36 468	(13 087)
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	10 703	-	14 047
Variation des réévaluations et autres éléments reconnus pour avantages sociaux futurs	(376 153)	-	30 262
SOLDE DE FONDS (DÉFICITAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(323 437)	39 176	36 468

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
BILAN
AU 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	2023-2024	2022-2023
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse		
Placements	346 788	253 760
Débiteurs	38 942	30 442
Intérêts courus	793	793
Subventions à recevoir	82 200	82 200
Stocks	6 222	6 518
Charges imputables au prochain exercice	9 552	7 624
Avances à d'autres fonds	53 131	47 345
Actif au titre des prestations définies du Régime de retraite	-	386 229
TOTAL DE L'ACTIF	537 628	814 911
PASSIF		
Découverts bancaires	99 163	76 800
Créditeurs et charges à payer	172 762	127 234
Produits reportés	16 020	15 643
Avances d'autres fonds	384 672	348 950
Subventions à verser ou rembourser	19 207	19 795
Obligation au titre des prestations définies du régime de retraite surcomplémentaire	84 450	91 252
Obligation au titre des prestations définies du Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	84 791	98 769
TOTAL DU PASSIF	861 065	778 443
SOLDE DE FONDS		
Affectations d'origine interne	20 095	20 085
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	(100 154)	275 998
Déficitaire - Autres avantages sociaux futurs	(69 087)	(79 789)
Déficitaire - Opérations de fonctionnement incluant les vacances courues	(174 291)	(179 826)
TOTAL DU SOLDE DE FONDS DÉFICITAIRE	(323 437)	36 468
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	537 628	814 911

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
FACULTÉS, ÉCOLE ET DÉPARTEMENT			
Aménagement	17 147	17 177	16 067
Arts et sciences (incluant Études religieuses)	185 357	187 514	176 912
Droit	18 992	20 018	18 590
Éducation permanente	19 265	20 532	17 302
Médecine *	144 751	144 896	137 796
École de santé publique (ESPUM)	13 654	13 824	13 873
Médecine dentaire	23 055	23 632	22 419
Médecine vétérinaire	65 336	68 334	61 916
Musique	12 657	12 723	12 376
Optométrie	10 433	9 896	9 872
Pharmacie	16 425	16 755	14 840
Sciences de l'éducation	25 303	25 245	25 754
Sciences infirmières	15 305	15 753	14 387
Sous-total avant ajustements pour Postes présentés distinctement au Sommaire	567 680	576 299	542 104
Revenus présentés avec les revenus de droits de scolarité	36	48	93
Subvention ou autres éléments présentée avec les autres produits au Sommaire	5 417	3 800	4 209
Ventes externes et autres produits déduits des dépenses ci- dessus présentés avec les produits au Sommaire	16 643	7 302	15 554
Sous-total des charges incluant virements	589 776	587 449	561 960
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(3 428)	(3 428)	(1 187)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(5 029)	(5 029)	(3 009)
Virements (au) du Fonds de dotation présentés séparément	(1 411)	(1 411)	(5 507)
TOTAL DE LA FONCTION ENSEIGNEMENT	579 908	577 581	552 257
FONDS SPÉCIFIQUES	40 208	40 556	31 325
TOTAL ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE	620 116	618 137	583 582

* Inclut Département de Kinésiologie depuis le début de l'année 2018-2019

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
FONDS INTERNES DE RECHERCHE ET AUTRES DÉPENSES LIÉES À LA RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
FONDS INTERNES DE RECHERCHE			
Infrastructure des centres et groupes de recherche	5 106	4 334	4 681
Subvention de contrepartie aux chercheurs	1 886	1 553	1 410
Regroupements stratégiques, partenariats, Génôme et chercheurs boursiers	200	184	216
Cas spéciaux	1 104	1 178	1 095
Démarrage en recherche	204	384	171
Initiatives structurantes	148	135	106
Sous-total Fonds internes de recherche avant affectations internes	8 648	7 768	7 679
Contributions - FCI et FEI	1 000	1 000	1 106
Fonds des priorités institutionnelles	370	435	348
Dépenses de recherche financées à même le recouvrement des frais indirects réinjectés en recherche	1 453	1 924	1 350
Divers autres fonds affectés à la recherche	23 068	23 605	14 923
Sous-total avant dépenses à même la subvention fédérale de frais indirects	34 539	34 732	25 406
Transferts aux hôpitaux et établissements affiliés	6 812	6 812	6 978
Autres dépenses de recherche (<i>à même la subvention fédérale de frais indirects</i>)	934	934	612
Sous-total avant postes présentés distinctement	42 285	42 478	32 996
Ventes externes présentées distinctement	(157)	-	109
Dons présentés avec les autres produits	-	-	-
Sous-total des charges incluant virements	42 128	42 478	33 105
Virements présentés séparément	(1 920)	(1 920)	(1 780)
Total des charges relatives aux Fonds spécifiques	40 208	40 558	31 325

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES À L'ENSEIGNEMENT ET À LA RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
Direction des Bibliothèques	37 655	37 659	35 875
Bureau de la conduite responsable en recherche ⁽¹⁾	2 042	2 042	1 923
Bureau du registraire	5 780	6 153	4 964
Service des admissions et du recrutement	7 474	7 498	6 760
Bureau de la recherche, développement et valorisation ⁽¹⁾	9 982	9 787	9 096
UdeM International	5 395	5 480	3 396
Contribution aux projets de développement informatique	4 000	4 000	4 000
Technologies de l'information (TI)	42 139	42 248	37 840
Études supérieures et postdoctorales	3 954	4 021	3 424
Unités de soutien à l'enseignement ⁽²⁾	8 909	9 077	8 731
UdeM Français	918	850	399
Observatoire de la Francophonie économique	107	88	22
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	128 355	128 903	116 430
Subvention ou autres éléments présentée avec les autres produits au Sommaire	-	-	25
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	5 036	3 590	4 774
Sous-total des charges incluant virements	133 391	132 493	121 229
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(2 321)	(2 321)	(1 240)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(11 138)	(11 138)	(10 826)
Virements (au) du Fonds de dotation présentés séparément		-	
TOTAL REPORTÉ AU SOMMAIRE	119 932	119 034	109 163

(1) Les chiffres comparatifs n'incluent plus les données financières du Bureau de la conduite responsable en recherche. Depuis le 30 avril 2018, les données relatives à ce Bureau sont présentées distinctement des résultats du Bureau de la recherche, développement et valorisation

(2) Sont ici regroupés le Bureau de l'enseignement régional, le Centre de pédagogie universitaire, le Bureau de la promotion de la qualité, la Direction de la formation continue et le Vice-rectorat aux affaires étudiantes et aux études.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
ADMINISTRATION
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en mihhiers de dohhars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
Direction du budget, de l'analyse et de la planification	2 539	2 539	2 351
Bureau des communications et des relations publiques	7 195	7 255	6 519
Direction des finances	11 398	11 682	10 312
Direction générale	9 910	9 694	8 387
Contribution aux Presses de l'Université	298	298	240
Environnement et développement durable	882	881	951
Direction des ressources humaines	17 660	17 924	15 909
Secrétariat général	10 354	10 479	11 238
Bureau de développement et des relations avec les diplômés (incluant la contribution aux Diplômés et les Belles Heures)	- 15 648	- 15 680	- 12 429
Direction - Prévention & Sécurité	11 280	10 983	9 815
Bureau de l'ombudsman	499	503	453
Bureau de l'audit interne	1 196	1 359	1 127
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	88 859	89 277	79 731
Subvention ou autres éléments présentée avec les autres produits au Sommaire	267	-	257
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	1 763	1 519	1 615
Sous-total des charges incluant virements	90 889	90 796	81 603
Virements en dotation présentés distinctement	-	-	-
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(427)	(203)	(171)
TOTAL REPORTÉ AU SOMMAIRE	90 462	90 593	81 432

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
GESTION DES IMMEUBLES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
Assurance sur les biens	3 056	2 773	2 680
Courrier	616	703	700
Autres dépenses nettes des ventes externes	58 904	56 632	53 522
Énergie	16 425	17 026	17 800
Location d'espaces	14 263	14 106	12 924
	93 264	91 240	87 626
Revenus internes	(9 088)	(7 997)	(8 388)
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	84 176	83 243	79 238
Subvention déduite des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	-	-	-
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	912	854	1 025
Sous-total des charges incluant virements	85 088	84 097	80 263
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(793)	(793)	(980)
Moins virements au Fonds des immobilisations présentés séparément incluant les contributions au financement de bâtiments	(10 620)	(10 620)	(9 682)
TOTAL	73 675	72 684	69 601

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES À LA VIE ÉTUDIANTE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
PRODUITS			
Cotisations des étudiants	9 102	8 694	8 671
Subvention du MES	2 377	2 420	3 465
Centre de santé et de consultation psychologique	501	508	478
Accueil et intégration	287	362	267
Ressources socio-économiques	184	6	101
Centre de soutien aux études et développement de carrière	435	351	415
Total des produits reporté au Sommaire	12 886	12 341	13 397
CHARGES			
Direction, communications, informatique	2 691	2 789	2 751
Accueil et intégration	2 767	3 059	3 326
Centre de santé et de consultation psychologique	4 050	3 032	3 486
Centre de soutien aux études et développement de carrière	3 958	4 065	4 096
Ressources socio-économiques	1 924	1 907	1 835
Sous-total des charges avant ajustements pour états financiers	15 390	14 852	15 494
Utilisation du solde de fonds affecté à des travaux d'aménagement	67	37	207
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	-	-	-
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(73)	(73)	(90)
Total des charges reporté au Sommaire	15 384	14 816	15 611
PRODUITS REPORTÉS AU SOMMAIRE	12 886	12 341	13 397
CONTRIBUTION INTERNE DE L'UNIVERSITÉ	2 524	2 524	2 078
FINANCEMENT EXTERNE & INTERNE DISPONIBLE	15 410	14 865	15 475
CHARGES AVANT AJUSTEMENTS POUR ÉTATS FINANCIERS	(15 390)	(14 852)	(15 494)
(DÉFICIT) SURPLUS	20	13	(19)

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 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
C.E.P.S.U.M.			
Revenus			
Cotisations des étudiants	8 493	8 516	8 071
Abonnements, inscriptions et revenus divers	8 800	9 618	8 131
	17 293	18 134	16 202
Dépenses	18 140	18 448	16 724
Excédent	(847)	(314)	(522)
SPORT D'EXCELLENCE			
Revenus	3 056	3 081	2 253
Contribution interne de l'Université	897	1 076	676
Financement interne et externe disponible	3 953	4 157	2 929
Dépenses	3 605	3 716	3 015
	348	441	(86)
Bourses du Sport d'Excellence	(123)	(299)	(143)
	225	142	(229)
CLINIQUE DE MÉDECINE SPORTIVE			
Revenus	770	902	679
Dépenses	770	902	679
Excédent	-	-	-
Excédent (déficit) des produits sur les charges avant réserve	(622)	(172)	(751)
Utilisation du solde de fonds affecté à des travaux d'aménagement	(42)	-	(5)
EXCÉDENT TOTAL DES 3 SECTEURS	(664)	(172)	(756)
PRODUITS REPORTÉS AU SOMMAIRE	21 119	22 117	19 134
Total des charges ci-dessus incluant virements	22 680	23 365	20 566
Virement à la réserve du Fonds des immobilisations	73	73	-
Virements au Fonds des immobilisations	(985)	(985)	(837)
CHARGES REPORTÉES AU SOMMAIRE	21 768	22 453	19 729

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES AUXILIAIRES
ÉTAT DES RÉSULTATS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Budget actualisé 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$	\$
MAGASINS			
Produits	7 222	7 817	7 280
Charges	8 067	8 614	7 925
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	-	-	68
(Déficit) Excédent	(845)	(797)	(645)
RÉSIDENCES			
Produits	6 371	5 112	6 189
Charges	5 666	4 407	5 787
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	705	705	402
(Déficit)	-	-	-
SERVICES ALIMENTAIRES			
Produits	3 890	3 323	3 529
Charges	4 781	3 805	4 028
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	-	-	-
(Déficit)	(891)	(482)	(499)
STATIONNEMENTS			
Produits	4 310	3 960	3 986
Charges	2 223	1 805	1 837
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	550	550	575
Excédent	1 537	1 605	1 574
SOMMAIRE			
Total des Produits	21 793	20 212	20 984
Total des charges incluant virements & contribution à la réserve	21 992	19 886	20 554
Virements au Fonds des immobilisations	(1 329)	(1 329)	(1 684)
Virement à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	(1 255)	(1 255)	(1 045)
Total des charges nettes des virements	19 408	17 302	17 825
Excédent des produits sur les charges nettes des virements	2 385	2 910	3 159

(1) : Pour constituer la réserve pour amortissement (résidences, stationnements & services alimentaires)

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 ont augmenté de 18,6 M\$, passant de 254,4 M\$ en 2022-2023 à 273,0 M\$ en 2023-2024.

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 2023-2024 est principalement attribuable à la légère hausse des charges inscrites aux fonds 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 2024.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTIONS
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2024
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$
PRODUITS		
Subventions du Ministère de l'enseignement supérieur (MES)	23 217	23 385
Autres subventions et contrats gouvernementaux	153 988	166 597
Autres apports et contrats non gouvernementaux	100 023	81 197
Produits de placements	15 722	14 325
Produits avant correction pour reports	292 950	285 504
Transfert au poste de passif "Apports reportés"	(19 936)	(31 102)
Total des produits	273 014	254 402
CHARGES		
Enseignement et recherche	182 833	181 438
Services à l'enseignement et à la recherche	3 749	910
Services aux étudiants	5 188	4 981
Bourses - Cycles supérieurs	48 453	48 131
Services à la collectivité	17 483	14 054
Autres	1 324	656
Total des charges	259 030	250 170
Excédent des produits sur les charges avant virements interfonds	13 984	4 232
Virements interfonds	(8 315)	(5 750)
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	5 669	(1 518)
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12 248	13 766
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	17 917	12 248

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTIONS
BILAN
Au 30 avril 2024
(en milliers de dollars)

	2024-2023	2022-2023
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	84 729	69 743
Débiteurs	127 087	131 607
Charges imputables au prochain exercice	448	408
Placements	13 133	9 153
Avances à d'autres fonds	399 002	361 398
TOTAL DE L'ACTIF	624 399	572 309
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	18 628	11 764
Produits reportés	14 408	16 319
Apports reportés	486 701	452 683
Subvention à payer	-	-
Avances d'autres fonds	86 745	79 295
TOTAL DU PASSIF	606 482	560 061
SOLDE DE FONDS AFFECTÉ DE L'INTERNE	17 917	12 248
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	624 399	572 309

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

	Fonds octroyés 2023-2024	Fonds octroyés 2022-2023
	\$	\$
<u>GOVERNEMENT DU CANADA</u>		
Affaires Mondiales Canada	4 150	4 333
Agence Canadienne d'inspection des aliments	145	147
Agence de santé publique	872	1 637
Agence spatiale canadienne	918	1 441
Apogée	14 401	17 777
Centre de recherche en développement international (CRDI)	317	704
Chaire de recherche du Canada (CRSH)	3 638	3 310
Chaire de recherche du Canada (CRSNG)	5 918	5 438
Chaire de recherche du Canada (IRSC)	10 325	9 766
Chaire d'excellence recherche du Canada (CERC)		
Chemin de fer du canadien national	334	213
Commission Mixte internationale		
Conseil de recherche en sciences humaines (CRSH)	21 007	20 860
Conseil de recherche en sciences naturelles et génie (CRSNG)	23 163	23 204
Conseil des arts du Canada		
Conseil national de recherche-CNRC	319	73
Institut de recherche en santé du Canada (IRSC)	19 629	18 718
Développement économique Canada		500
Fondation canadienne de l'innovation (FCI)	6 153	721
Ministère des Affaires étrangères	112	1 889
Ministère de la Justice Canada	(57)	209
Ministère de l'environnement du Canada	124	110
Ministère pêches et océans canada		70
Ministère de la santé du Canada	99	
Ministère des transports		13
Ministère des travaux publics et services gouvernementaux	34	106
Ministère du Patrimoine Canadien	142	
Savoir polaire du canada	330	
Autres organismes - Canada	24	111
Revenus et dépenses de frais indirects présentés au Fonds 01	(2 017)	(1 557)
SOUS-TOTAL GOUVERNEMENT DU CANADA	110 080	109 793

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

	Fonds octroyés 2023-2024	Fonds octroyés 2022-2023
	\$	\$
<u>GOVERNEMENT DU QUÉBEC</u>		
Autorité des marchés financiers	150	65
Centre hospitalier Sainte-Justine	646	598
Centre hospitalier universitaire de Montréal (CHUM)	2 062	2 906
Centre universitaire de santé McGill		32
Centre Hospitalier Universitaire de Québec(CHUQ)	45	75
Cegep du vieux Montréal	109	123
Cegep Montmorency	15	73
CIUSS du centre ouest de l'île de Montréal	30	186
CIUSS du centre sud de l'île de Montréal	376	189
CIUSS du du nord de l'île de Montréal	238	189
CIUSS de l'est de l'île de Montréal	227	213
Commission enquête relation autochtone et service publique		
Commission des normes de l'équité, de la santé et de la sécurité		
Fonds de recherche sur la société et la culture (FRQSC)	8 850	16 274
Fonds de recherche du Québec-santé (FRSQ)	10 188	12 669
Fonds de recherche du Québec-nature et technologie (FRQNT)	4 994	9 412
Hôpital Louis-H Lafontaine		
Hôpital Maisonneuve-Rosemont	152	105
Hôpital Sacré-Cœur	50	285
Institut de cardiologie de Montréal	321	239
Institut de gériatrie de Montréal		
Institut national santé publique du Québec	194	119
Institut de recherche Robert Sauvé santé et sécurité travail	139	371
Ministère des Affaires Municipales, des régions et de l'occupation du territoire	2	180
Ministère de la culture, des communications et de la condition féminine du Québec	140	24
Ministère de la justice du Québec	306	654
Ministère des Finances	600	910
Ministère de la Santé et des Services sociaux (+Agences)	2 454	1 343
Ministère de l'agriculture, pêcheries et alimentation	1 754	2 877
Ministère de l'enseignement supérieur (MES) - Subvention	23 217	23 385
Ministère de l'enseignement supérieur (MES) - Autres	2 440	1 391
Ministère de l'emploi et solidarité sociale		
Ministère de l'immigrations et communautés culturelles	713	720
Ministère des relations internationales	694	290
Ministère des ressources naturelles et de la faune	300	155
Ministère de la sécurité publique	507	478
Ministère des transports du Québec	243	490
Ministère du développement économique de l'innovation et de l'exportation	4 315	4 259
Ministère du développement durable de l'environnement et des parcs	579	881
Office de la protection du consommateur		
Office Québécois de la langue française	299	294
Hydro-Québec	80	186
Autres organismes - Québec	691	110
Revenus et dépenses de frais indirects présentés au Fonds 01	(2 403)	(3 611)
SOUS-TOTAL GOUVERNEMENT DU QUÉBEC	65 717	79 139
TOTAL DES GOUVERNEMENTS DU CANADA ET DU QUÉBEC	175 797	188 932
Autres gouvernements	1 408	1 050
TOTAL DES SUBVENTIONS ET CONTRATS GOUVERNEMENTAUX	177 205	189 982
APPORTS ET CONTRATS NON GOUVERNEMENTAUX		
Autres apports et contrats non gouvernementaux (<i>incluant les dons affectés</i>)	100 023	81 197
Produits de placements	15 722	14 325
Total des apports avant report	292 950	285 504
Transfert au poste "Apports reportés" du bilan	(19 936)	(31 102)
	273 014	254 402

3. FONDS DES IMMOBILISATIONS

3.1 FONDS DES IMMOBILISATIONS – ÉTAT DES RÉSULTATS

3.1.1 SUBVENTIONS DU MINISTÈRE DE L'ENSEIGNEMENT SUPÉRIEUR (MES)

Le financement accordé par le MES 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 MES en 2023-2024, telles que présentées aux états financiers du Fonds des immobilisations, sont composées des éléments suivants :

Subvention MES - Immobilisations (en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Subventions pour immobilisations		31,7	31,6
Intérêts sur financement temporaire	1	3,0	1,6
Intérêts sur la dette & frais d'émission		18,3	16,9
Total		<u>53,0</u>	<u>50,1</u>

NOTE :

1. Intérêts sur projets spécifiquement autorisés et financés par le MES 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 MES dans le cadre de projets de développement d'infrastructures de la recherche.

3.1.3 GAIN SUR LA CESSION D'IMMOBILISATIONS

Le poste « Gain sur la cession d'immobilisations » correspond aux gains réalisés lors de la disposition d'actifs. Ce produit exceptionnel est déposé en réserve (solde de fonds affecté de l'interne) pour le financement éventuel d'autres immobilisations.

3.1.4 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 29,1 M\$ (26,5 M\$ en 2019-2023) est présentée au tableau ci-dessous :

Charges d'intérêts - Immobilisations (en millions de dollars)

	Note	2023-2024	2022-2023
Dettes garanties par le Gouvernement du Québec	1	18,8	17,4
Intérêts sur financement temporaire		3,0	1,6
Dettes pour activités autofinancées	2	0,2	0,2
Emprunt à long terme	3	3,5	3,7
Acquisition Immeuble Campus Laval	5	1,1	1,1
Améliorations à l'immeuble loué du Campus Laval	6	0,2	0,3
Marge pour Complexe MIL		1,8	1,7
Autres dont frais d'émission et de gestion		0,5	0,5
Total		29,1	26,5

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 incluse à la ligne « Virements interfonds ».
3. Intérêts sur un emprunt à long terme de 67,0 M\$ 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 incluse à la ligne « Virement interfonds ».
4. Intérêts sur un emprunt à long terme de 34,9 M\$ engagé pour le financement de l'acquisition de l'immeuble situé sur le Campus Laval. Le Fonds de fonctionnement assume cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations.
5. Intérêts sur un emprunt à long terme de 13,0 M\$ engagé pour des améliorations à l'immeuble situé au Campus Laval. Le Fonds de fonctionnement assume cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations incluse à la ligne « Virement interfonds ».
6. Intérêts relatifs à la marge pour le financement du Complexe MIL. Le Fonds de fonctionnement a assumé cette dépense au moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations.

3.1.5 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 MES; les déboursés sont alors inscrits immédiatement à la dépense. Il inclut également les charges non capitalisables du Fonds des immobilisations. De plus, 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'Enseignement Supérieur (MES)
- Autres subventions gouvernementales
- Autres apports non gouvernementaux

3.1.6 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.

3.1.7 VIREMENTS INTERFONDS

Ce poste correspond à la valeur des contributions des autres fonds au coût des immobilisations capitalisé 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-après présente en détails les contributions des autres fonds :

Financement des immobilisations à même les virements des autres fonds

(en millions de dollars)

	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Fonds de fonctionnement	71,1	51,6
Fonds avec restriction	8,3	5,7
Total	<u>79,4</u>	<u>57,3</u>

NOTE :

Le total des virements au tableau ci-dessus inclut la contribution du Fonds de fonctionnement à des réserves pour acquisitions futures, soit 29,9 M\$ en 2023-2024 et 16,8 M\$ en 2022-2023. Il inclut également la contribution du Fonds de fonctionnement au service de la dette, soit 6,6 M\$ (6,8 M\$ en 2022-2023).

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>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
Immobilisations avant amortissement - Début de l'année	2 906,8	2 787,9
Acquisitions nettes des radiations et dispositions	151,8	118,9
Amortissement cumulé	(1 424,2)	(1 371,9)
Total net - fin de l'année	<u>1 634,3</u>	<u>1 534,9</u>

Acquisitions nettes des dispositions et radiations

Bâtiments et terrains	9,3	20,0
Aménagements et améliorations	38,9	45,2
Mobilier, appareillage et outillage	12,5	(2,5)
Équipement informatique et logiciels	(7,8)	6,9
Acquisitions des bibliothèques	8,1	9,4
Projets en cours	90,8	39,9
	<u>151,8</u>	<u>118,9</u>

On peut notamment observer l'accumulation des coûts dans le projet de réaffectation du pavillon Roger-Gaudry en cours de l'année 2023-2024.

3.2.2 DETTE

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

Dette

(en millions de dollars)

	Note	2023-2024	2022-2023
Emprunts et obligations garantis par le MES	1	662,7	648,5
Emprunts financés par le Fonds de fonctionnement	2	56,7	60,0
Emprunts financés par les activités autofinancées	3	3,4	3,9
Emprunt pour les améliorations au Campus Laval	4	10,9	11,7
Emprunt pour le rachat du Campus Laval	5	31,1	32,4
Emprunt pour la construction du Complexe MIL	6	87,4	90,8
Total		852,2	847,3

NOTES :

1. Les emprunts et obligations garantis par le MES sont émis à la suite de 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 interne (par le Fonds de fonctionnement) de divers projets d'aménagement et de construction.
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. Emprunt engagé pour les améliorations et les aménagements apportés à l'immeuble du Campus Laval dont le contrat de location-acquisition fut racheté par l'Université en juillet 2018.
5. Emprunt engagé pour l'acquisition de l'immeuble situé sur le Campus Laval. L'Université a engagé un emprunt pour le rachat du contrat de location-acquisition en juillet 2018.
6. Emprunt engagé pour le financement de la construction du Complexe MIL non assuré par des sources externes ou en attendant l'encaissement des dons.

3.2.3 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, à la subvention pour investissement du MES ainsi qu'à celles du Fédéral et du Provincial pour le financement du Complexe MIL.

3.2.5 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 et investis en immobilisations. Le produit est reconnu annuellement au fur et à mesure de la dépense d'amortissement associée aux biens ainsi financés de sources externes.

3.2.6 SOLDE DE FONDS

Le solde de fonds du Fonds des immobilisations libellé « Investis en immobilisations » correspond aux virements cumulatifs des autres fonds nets de l'amortissement cumulé associé aux biens acquis via ces virements moins les dépenses cumulatives du Fonds des immobilisations non compensées par des apports de source externe. Il inclut également la valeur des apports externes associés à l'acquisition de biens capitalisés qui ne sont pas soumis à l'amortissement comme les terrains et les œuvres d'art.

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. Il inclut également les gains nets sur disposition d'actifs affectés de l'interne à l'acquisition future d'immobilisations diverses.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DES IMMOBILISATIONS
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES

Au 30 avril 2024

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$
PRODUITS		
Subventions du Ministère de l'Enseignement Supérieur (MES)	53 011	50 104
Autres apports et contrats gouvernementaux	21 801	21 507
Autres apports et contrats non gouvernementaux	5 309	5 349
Dons et dotations	319	486
Gain sur la cession d'immobilisations	320	186
Augmentation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	8 592	14
Total des produits	89 352	77 646
CHARGES		
Intérêts sur découvert et emprunts bancaires et frais financiers	3 878	2 295
Intérêts sur la dette à long terme	25 272	24 224
Amortissement des immobilisations	98 862	99 284
Autres contributions et affectations	1 989	6 654
Total des charges	130 001	132 457
Insuffisance des produits sur les charges avant virements interfonds	(40 649)	(54 811)
Virements interfonds	79 448	57 303
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	38 799	2 492
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT D'EXERCICE	ok 293 110	290 618
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	331 909	293 110

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DES IMMOBILISATIONS
BILAN
Au 30 avril 2024
(en milliers de dollars)

	2024-2023	2022-2023
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	22 837	12 632
Débiteurs	1 288 546	1 245 410
Charges imputables au prochain exercice & Frais reportés	4 376	-
Immobilisations nettes des amortissements cumulés	1 634 563	1 534 862
Instruments financiers dérivés	19 737	11 145
Avances à d'autres fonds	109 975	79 294
TOTAL DE L'ACTIF	3 080 034	2 883 343
PASSIF		
Emprunt bancaire	139 758	96 467
Créditeurs et charges à payer	48 082	62 683
Dette à long terme	852 181	847 262
Instruments financiers dérivés		
Apports reportés	495 981	482 484
Apports reportés afférents aux immobilisations	1 138 794	1 053 992
Avances d'autres fonds	73 329	47 345
TOTAL DU PASSIF	2 748 125	2 590 233
SOLDE DE FONDS		
Investis en immobilisations	258 901	234 724
Affecté d'origine interne	73 008	58 386
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	331 909	293 110
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	3 080 034	2 883 343

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'affectations 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 2023-2024 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 2024 assurait une protection du montant cumulatif des dons ont eu droit à une distribution d'une partie des rendements pour une valeur totale de 18,0 M \$ (17,8 M \$ en 2022-2023). 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 4,0% 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 2023-2024, les produits nets de placements (intérêts, dividendes, gains ou pertes réels sur dispositions, etc. moins les frais de gestion) se sont élevés à 19,0 M\$ comparativement à 12,3 M\$ en 2022-2023. La variation de la juste valeur marchande affichait un gain non réalisé de 15,3 M\$ comparativement à un gain non-réalisé de 7,4 M\$ en 2022-2023. Les produits nets de placements tirés des ressources détenues par le Fonds de dotation se détaillent et se répartissent comme suit :

Produits de Placements

(en millions de dollars)

	2023-2024	2022-2023
	\$	\$
Intérêts et dividendes	10,2	8,7
Gains réels à la cession de placements	9,7	4,5
	19,9	13,2
Honoraires des fiduciaires	-0,9	(0,8)
	19,0	12,4
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement	(4,8)	(3,5)
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds avec restrictions	(15,1)	(14,2)
Produits de placements déduits du capital en dotation	(0,9)	(5,3)

L'augmentation de la juste valeur des ressources détenues par le Fonds de dotation, qui s'établit à 15,3(7,4 M\$ en 2022-2023), se répartit comme suit :

(en millions de dollars)

	2023-2024	2022-2023
	\$	\$
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement et retournée par virement au Fonds de dotation	1,8	0,8
Portion présentée comme variation du solde de fonds du Fonds de dotation	13,5	6,6
	15,3	7,4

La performance des placements pour l'année 2023-2024 reflète le maintien de l'élan positif des marchés financiers au cours de cette période. La performance globale du portefeuille du Fonds de dotation fut de 7,95% (5,08% en 2022-2023), comparativement au portefeuille de référence qui a présenté un rendement de 8,24% pour la même période 5,15% en 2022-2023).

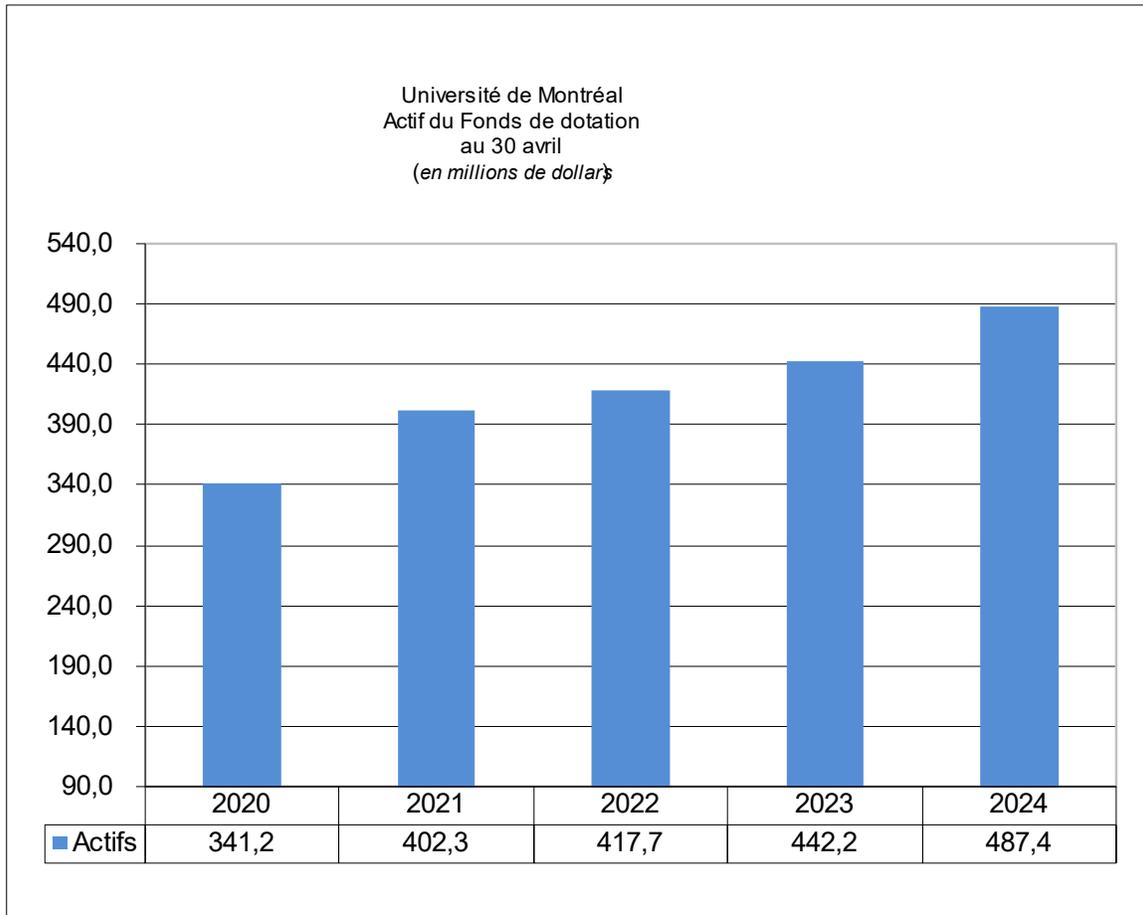
4.2 FONDS DE DOTATION – BILAN

L'actif au bilan du Fonds de dotation est essentiellement composé de la valeur marchande des placements. Au 30 avril 2024, la valeur **totale** de l'actif du Fonds de dotation s'élevait à 487,4 M\$ (442,2 M\$ au 30 avril 2023). La portion relative aux placements s'élevait à 485,6M\$ (440,1 M\$ en 2022-2023); la composition des placements est présentée au tableau ci-dessous :

Placements - Fonds de dotation (en millions de dollars)

	<u>2023-2024</u>	<u>2022-2023</u>
	\$	\$
Marché monétaire	38,3	28,8
Obligations et coupons détachables	-	-
Fonds communs d'obligations	126,5	123,9
Actions		
Canada	96,4	85,0
États-Unis	43,5	41,4
Parts de fonds communs d'actions	54,2	44,3
Titres immobiliers	16,8	17,9
Fonds de couverture	109,9	99,8
Total	485,6	440,1

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

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2023-2024	Réalisation 2022-2023
	\$	\$
Produits de placements	19 843	13 154
Variation de la juste valeur des placements non réalisée	15 285	7 370
	35 128	20 524
Honoraires des fiduciaires	(876)	(805)
(Pertes nettes) produits nets de placements avant répartition aux autres fonds	34 252	19 719
Montant présenté au Fonds de fonctionnement	(6 545)	(4 247)
Montant présenté au Fonds avec restrictions	(15 127)	(14 205)
Gains (pertes) nets de placements ajoutés au (déduits du) solde de fonds du fonds de dotation	12 580	1 267
Dons destinés en dotation	24 129	17 906
Total des apports nets ajoutés au (déduits du) solde de fonds avant virements	36 709	19 173
Virements interfonds	3 497	6 724
APPORTS NETS (DÉDUITS DU) AJOUTÉS AU SOLDE DE FONDS	40 206	25 897
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT D'EXERCICE	428 951	403 054
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	469 157	428 951

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE DOTATION
BILAN
Au 30 avril 2024
(en milliers de dollars)

	2023-2024	2022-2023
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	1 034	1 052
Débiteurs	438	469
Intérêts et dividendes courus	-	-
Placements	485 542	440 051
Plus-value non réalisée sur dérivés - contrats de change	351	-
Avances à d'autres fonds	-	586
TOTAL DE L'ACTIF	487 365	442 158
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	-	10
Moins-value non réalisée sur dérivés - contrats de change	846	164
Avances d'autres fonds	17 362	13 033
TOTAL DU PASSIF	18 208	13 207
SOLDE DE FONDS		
Affecté d'origine externe	400 694	363 836
Affecté d'origine interne	68 463	65 115
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	469 157	428 951
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	487 365	442 158