
États financiers de l' Université de Montréal

30 avril 2015

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 aux états financiers.....	6-37

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du conseil de l'
Université de Montréal

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Université de Montréal, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2015, et les états des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 30 avril 2015, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Université de Montréal au 30 avril 2015, 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L. / S.R.L.¹

Le 10 novembre 2015

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 2015

(tableaux en milliers de dollars)

Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions du ministère de l'Éducation, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche	499 825	518 067	10 714	10 765	42 994	43 675	—	—	553 533	572 507
Autres subventions et contrats gouvernementaux	22 038	21 545	115 076	116 492	18 207	19 699	—	—	155 321	157 736
Autres apports et contrats non gouvernementaux	981	1 664	47 248	43 676	7 724	9 873	—	—	55 953	55 213
Droits de scolarité	127 205	122 540	—	—	—	—	—	—	127 205	122 540
Services aux étudiants	11 401	11 015	—	—	—	—	—	—	11 401	11 015
Centre d'éducation physique et des sports	14 143	13 847	—	—	—	—	—	—	14 143	13 847
Services auxiliaires	23 365	23 661	—	—	—	—	—	—	23 365	23 661
Revenus de placement	5 366	4 339	5 285	3 709	827	1 468	—	—	11 478	9 516
Ventes externes	26 498	26 946	(117)	(101)	—	—	—	—	26 381	26 845
Autres produits	27 737	23 224	—	—	778	33	—	—	28 515	23 257
	758 559	766 848	178 206	174 541	70 530	74 748	—	—	1 007 295	1 016 137
Charges										
Enseignement et recherche	468 152	457 292	123 522	119 667	—	—	—	—	591 674	576 959
Services à l'enseignement et à la recherche	72 348	73 031	(39)	44	—	—	—	—	72 309	73 075
Services aux étudiants	12 780	12 200	3 043	4 262	—	—	—	—	15 823	16 462
Centre d'éducation physique et des sports	14 457	13 731	—	—	—	—	—	—	14 457	13 731
Bourses – cycles supérieurs	9 153	9 001	39 778	37 750	—	—	—	—	48 931	46 751
Services à la collectivité	—	—	5 484	7 650	—	—	—	—	5 484	7 650
Administration	54 231	53 369	—	—	—	—	—	—	54 231	53 369
Gestion des immeubles	56 776	58 619	—	—	—	—	—	—	56 776	58 619
Services auxiliaires	18 212	18 706	—	—	—	—	—	—	18 212	18 706
Créances douteuses sur les droits de scolarité	3 026	940	—	—	—	—	—	—	3 026	940
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires et frais financiers	1 545	1 852	—	—	2 631	2 620	—	—	4 176	4 472
Intérêts sur la dette	—	—	—	—	27 860	29 432	—	—	27 860	29 432
Vacances et délais de carence remis en temps	463	937	—	—	—	—	—	—	463	937
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	(17 826)	(3 756)	—	—	—	—	—	—	(17 826)	(3 756)
Amortissement des immobilisations	—	—	—	—	91 077	93 124	—	—	91 077	93 124
Amortissement des escomptes sur les obligations	—	—	—	—	28	80	—	—	28	80
Autres contributions et affectations	—	—	1 299	1 687	3 643	4 689	—	—	4 942	6 376
	693 317	695 922	173 087	171 060	125 239	129 945	—	—	991 643	996 927
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant les postes suivants :	65 242	70 926	5 119	3 481	(54 709)	(55 197)	—	—	15 652	19 210
Variation de la juste valeur des placements non réalisée	1 511	3 536	—	—	(179)	(721)	—	—	1 332	2 815
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(2 155)	97	—	—	(5 323)	11 070	—	—	(7 478)	11 167
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	64 598	74 559	5 119	3 481	(60 211)	(44 848)	—	—	9 506	33 192
Soldes de fonds au début										
Dotations	(147 804)	(376 546)	3 914	3 264	185 821	177 173	276 490	231 404	318 421	35 295
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	9 937	14 929	9 937	14 929
Variation de la juste valeur des placements non réalisée ajoutée au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	6 031	3 522	6 031	3 522
Variation des réévaluations et des autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	—	—	—	—	—	—	7 242	16 521	7 242	16 521
Virements interfonds	55 274	214 962	—	—	—	—	—	—	55 274	214 962
	(58 370)	(60 779)	(2 474)	(2 831)	58 813	53 496	2 031	10 114	—	—
Soldes de fonds à la fin	(86 302)	(147 804)	6 559	3 914	184 423	185 821	301 731	276 490	406 411	318 421

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

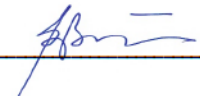
Université de Montréal
 État de la situation financière
 au 30 avril 2015
 (tableaux en milliers de dollars)

	Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif											
À court terme											
Encaisse		—	—	25 485	18 948	16 740	11 628	3 856	6 252	46 081	36 828
Placements	3	—	—	1 327	1 518	45 570	—	40 656	14 318	87 553	15 836
Débiteurs	4	115 212	137 128	90 198	92 961	90 561	83 652	2 727	4 856	298 698	318 597
Stocks		4 279	4 600	18	18	—	—	—	—	4 297	4 618
Charges imputables au prochain exercice		3 889	4 358	350	527	210	78	—	—	4 449	4 963
Avances à d'autres fonds	5	55 284*	70 178*	116 998*	103 957*	—	—	—	—	—	—
		178 664	216 264	234 376	217 929	153 081	95 358	47 239	25 426	441 078	380 842
Placements	3	—	—	3 487	2 599	—	44 922	270 415	260 288	273 902	307 809
Débiteurs	4	—	—	5 210	7 248	878 438	830 188	—	—	883 648	837 436
Immobilisations	6	—	—	—	—	1 196 568	1 205 100	—	—	1 196 568	1 205 100
Frais reportés		—	—	—	—	591	—	—	—	591	—
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	12	174 432	116 321	—	—	—	—	—	—	174 432	116 321
Instruments financiers dérivés	16	—	209	—	—	—	—	—	—	—	209
Autres actifs		—	—	—	—	559	623	—	—	559	623
		353 096	332 794	243 073	227 776	2 229 237	2 176 191	317 654	285 714	2 970 778	2 848 340
Passif											
À court terme											
Découverts bancaires		47 633	27 360	—	—	—	—	—	—	47 633	27 360
Emprunts bancaires	7	210 761	259 834	—	—	—	—	—	—	210 761	259 834
Créditeurs et charges à payer	8	84 136	91 841	6 006	9 811	18 884	22 464	2 067	4 324	111 093	128 440
Produits reportés		8 844	8 455	10 980	11 226	—	—	—	—	19 824	19 681
Apports reportés	9	—	—	219 528	202 825	—	—	—	—	219 528	202 825
Tranche à court terme de la dette	10	—	—	—	—	163 620	150 280	—	—	163 620	150 280
Tranche à court terme des obligations découlant de contrats de location-acquisition	11	—	—	—	—	546	507	—	—	546	507
Avances dues à d'autres fonds	5	—	—	—	—	158 426*	169 235*	13 856*	4 900*	—	—
		351 374	387 490	236 514	223 862	341 476	342 486	15 923	9 224	773 005	788 927
Subventions à rembourser		15 797	7 838	—	—	—	—	—	—	15 797	7 838
Dette	10	—	—	—	—	615 510	644 115	—	—	615 510	644 115
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	11	—	—	—	—	32 594	33 140	—	—	32 594	33 140
Apports reportés	9	—	—	—	—	238 267	169 939	—	—	238 267	169 939
Apports reportés afférents aux immobilisations	9	—	—	—	—	785 845	774 891	—	—	785 845	774 891
Obligations au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	12	70 281	85 270	—	—	—	—	—	—	70 281	85 270
Instruments financiers dérivés	16	1 946	—	—	—	31 122	25 799	—	—	33 068	25 799
		439 398	480 598	236 514	223 862	2 044 814	1 990 370	15 923	9 224	2 564 367	2 529 919
Engagements	19	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Soldes de fonds	13 et 14										
Investis en immobilisations		—	—	—	—	153 193	159 851	—	—	153 193	159 851
Affectations d'origine externe		—	—	—	—	—	—	243 490	220 422	243 490	220 422
Affectations d'origine interne		13 910	23 061	6 559	3 914	31 230	25 970	58 241	56 068	109 940	109 013
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies		270 236	214 962	—	—	—	—	—	—	270 236	214 962
Déficitaires – Avantages sociaux futurs		(166 085)	(183 911)	—	—	—	—	—	—	(166 085)	(183 911)
Déficitaires – Activités de fonctionnement		(204 363)	(201 916)	—	—	—	—	—	—	(204 363)	(201 916)
		(86 302)	(147 804)	6 559	3 914	184 423	185 821	301 731	276 490	406 411	318 421
		353 096	332 794	243 073	227 776	2 229 237	2 176 191	317 654	285 714	2 970 778	2 848 340

* 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 2015

(tableaux en milliers de dollars)

	Notes	2015	2014
		\$	\$
Activités de fonctionnement			
Excédent des produits sur les charges		9 506	33 192
Ajustements pour :			
Variation de la juste valeur des placements non réalisée		(1 332)	(2 815)
Gain à la cession de placements		(12 992)	(8 601)
Amortissement des immobilisations		91 077	93 124
Gain à la cession d'immobilisations		(826)	(33)
Amortissement des escomptes sur les obligations		28	80
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations		(47 578)	(50 952)
Variation de l'actif et des obligations au titre des prestations définies		(17 826)	(3 756)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés		7 478	(11 167)
		27 535	49 072
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement et des débiteurs à long terme	18	54 520	(2 490)
		82 055	46 582
Activités d'investissement			
Variation nette des placements		(16 244)	(15 003)
Acquisition d'immobilisations		(91 439)	(96 718)
Produit de la cession d'immobilisations		5 572	33
		(102 111)	(111 688)
Activités de financement			
Variation des emprunts bancaires		(49 073)	(29 964)
Augmentation de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		135 000	144 000
Remboursement de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		(150 800)	(128 494)
Augmentation des apports reportés afférents aux immobilisations		58 532	62 047
Dotations reçues		9 937	14 929
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation		6 031	3 522
Variation nette des frais reportés		(591)	—
		9 036	66 040
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(11 020)	934
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		9 468	8 534
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		(1 552)	9 468
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :			
Encaisse		46 081	36 828
Découverts bancaires		(47 633)	(27 360)
		(1 552)	9 468

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 18.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

1. Statuts et objectifs de l'Université

L'Université de Montréal (l'« Université ») est constituée en vertu de la *Loi 15-16 Élisabeth II*, chapitre 129, promulguée le 1^{er} septembre 1967 en remplacement de sa première charte reçue en 1920 du Parlement de Québec. Elle 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

Changement de méthode comptable

Au cours de l'exercice, l'Université a adopté, de façon rétrospective, le chapitre 3463 du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité* intitulé « Communication de l'information sur les avantages sociaux futurs par les organismes sans but lucratif » (le « chapitre 3463 »). En vertu de ce chapitre, l'Université utilise la méthode de la constatation immédiate pour la comptabilisation des avantages sociaux futurs; elle utilisait auparavant la méthode du report. Les chiffres correspondants et les notes des exercices comparatifs ont donc été retraités.

Le chapitre 3463 élimine la méthode du report et de l'amortissement comme choix de méthode comptable aux fins de la comptabilisation des régimes à prestations définies ainsi que le créneau de trois mois aux fins de l'évaluation des actifs et des obligations au titre du régime. Il exige aussi 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 les pertes découlant d'un règlement ou d'une compression, soient constatés immédiatement à l'état de l'évolution des soldes de fonds. Par conséquent, l'actif ou le passif 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. De plus, le chapitre 3463 exige l'identification distincte des réévaluations et des autres éléments reconnus des autres coûts découlant du Régime, 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.

Aussi, le rendement prévu des actifs du régime n'est plus appliqué à la juste valeur des actifs pour calculer le coût des prestations. Selon le chapitre 3463, le même taux d'actualisation doit être appliqué à l'obligation au titre des prestations ainsi qu'aux actifs du régime pour établir le coût financier. Puisque l'Université a choisi d'utiliser l'approche de l'évaluation de capitalisation, le taux d'actualisation représente le taux de rendement à long terme, soit le taux de rendement prévu des actifs du régime qui reflète le taux moyen prévu sur les fonds investis ou à investir pour pouvoir verser les prestations comprises dans l'obligation prévue au titre des prestations définies. Précédemment, le taux d'actualisation était déterminé en fonction des taux d'intérêt du marché.

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

2. Méthodes comptables (suite)

Changement de méthode comptable (suite)

L'application rétrospective du chapitre 3463 a donné lieu aux ajustements suivants dans les états financiers :

	Soldes initialement comptabilisés	Ajustements	Soldes retraités
	\$	\$	\$
Postes d'actif et de de passif			
Actif (obligations) au titre des prestations définies du régime de retraite au 30 avril 2014	(185 344)	301 665	116 321
Obligations au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi au 30 avril 2014	(107 050)	21 780	(85 270)
Postes des soldes de fonds			
Soldes de fonds au 1 ^{er} mai 2013	(18 991)	54 286	35 295
Soldes de fonds – Déficitaires – Avantages sociaux futurs au 30 avril 2014	(292 394)	108 483	(183 911)
Soldes de fonds – Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies au 30 avril 2014	—	214 962	214 962
Postes de l'état des résultats			
Charges de l'exercice terminé le 30 avril 2014	1 051 217	(54 197)	997 020
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges de l'exercice terminé le 30 avril 2014	(21 005)	54 197	33 192

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 17.

Comptabilité par fonds

L'Université présente ses informations financières par fonds.

Elle dispose d'un fonds non affecté, le fonds de fonctionnement, et de trois fonds affectés : le fonds avec restriction, le fonds des immobilisations et le fonds de dotation.

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

2. Méthodes comptables (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

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 restriction

Le fonds avec restriction 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 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 consignes des donateurs. Les autres revenus de placement réalisés à même les ressources du fonds de dotation sont présentés au fonds avec restriction ou au fonds de fonctionnement, selon la nature des affectations stipulées par les donateurs, le cas échéant.

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 aux étudiants, les ventes externes et le recouvrement de coûts directs.

Les droits de scolarité sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement dans l'exercice au cours duquel le service sous-jacent aux droits de scolarité est rendu.

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

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

2. Méthodes comptables (suite)

Constataion des produits (suite)

Les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des soldes 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 affecté 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 tirés des ressources non affectées 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 à la rubrique « Autres apports et contrats non gouvernementaux ».

La partie 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 restriction, 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 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. La juste valeur des placements est établie à partir des cours de clôture. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés à la cession et les gains et les pertes non réalisés sont incluses dans les revenus de placement.

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.

Dans le cas des actifs financiers comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, l'Université comptabilise à l'état des résultats une réduction de valeur, le cas échéant, lorsqu'elle observe un changement défavorable important 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 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.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers dérivés (suite)

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). Au 30 avril 2015, la juste valeur des contrats d'échange de taux d'intérêt est incluse dans les « Instruments financiers dérivés » à l'actif et au passif et la juste valeur des contrats de change à terme est incluse dans les placements.

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.

Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

Librairie : au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation, le coût étant déterminé selon la méthode de l'inventaire au prix de détail réduit d'une marge bénéficiaire brute.

Autres : au coût.

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 du fonds des immobilisations, selon la méthode de l'amortissement linéaire et sur les périodes suivantes, qui sont conformes aux directives du ministère de l'Éducation, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche (MEESR) :

Aménagement des terrains	10 et 20 ans
Bâtiments	
Bâtiments	20, 40 ou 50 ans
Améliorations majeures aux bâtiments	25, 30 ou 40 ans
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	durée du bail
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 destinées à la vente ne sont plus amorties et sont comptabilisées au moindre de la valeur comptable et de la juste valeur, diminuée des frais de vente.

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

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 et ceux comptabilisés à la juste valeur exprimés en devises 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 au taux historique. 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

L'Université utilise la méthode de la constatation immédiate pour la comptabilisation des 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 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.

En vertu de la méthode de la constatation immédiate, 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.

2. Méthodes comptables (suite)

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 MEESR, la juste valeur des instruments financiers, la durée de vie utile des immobilisations, les charges à payer, 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 aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements

	2015				
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobilisations*	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Unités de fonds – marché monétaire	—	—	—	22 662	22 662
Titres canadiens adossés à des prêts hypothécaires, valeur nominale de 7 165 000 \$, 1,40 % à 2,79 %, échéant de mars 2016 à octobre 2018	—	—	—	5 227	5 227
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 108 823 700 \$, 0,79 % à 6,00 %, échéant de juin 2015 à décembre 2105	—	4 805	45 570	61 926	112 301
Parts de fonds communs d'obligations Canada	—	—	—	30 027	30 027
Actions					
Canada	—	8	—	60 428	60 436
États-Unis	—	—	—	22 965	22 965
Étranger	—	—	—	17 242	17 242
	—	8	—	100 635	100 643
Parts de fonds communs d'actions					
Canada	—	—	—	3	3
Étranger	—	—	—	65 199	65 199
	—	—	—	65 202	65 202
Participation dans des sociétés en commandite					
Canada	—	1	—	—	1
Étranger	—	—	—	842	842
	—	1	—	842	843
Titres immobiliers	—	—	—	6 064	6 064
Contrats de change à terme	—	—	—	96	96
Fonds de couverture Étranger	—	—	—	18 390	18 390
	—	4 814	45 570	311 071	361 455
Moins : tranche à court terme	—	(1 327)	(45 570)	(40 656)	(87 553)
	—	3 487	—	270 415	273 902

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

	2014				
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations*	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Unités de fonds – marché monétaire	—	—	—	11 930	11 930
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 103 678 000 \$, 0,76 % à 6,25 %, échéant de mai 2014 à juillet 2056	—	4 104	44 922	56 833	105 859
Parts de fonds communs d'obligations					
Canada	—	—	—	28 208	28 208
États-Unis	—	—	—	4 224	4 224
	—	—	—	32 432	32 432
Actions					
Canada	—	12	—	58 099	58 111
États-Unis	—	—	—	24 772	24 772
Étranger	—	—	—	18 680	18 680
	—	12	—	101 551	101 563
Parts de fonds communs d'actions					
Étranger	—	—	—	52 189	52 189
Participation dans des sociétés en commandite					
Canada	—	1	—	—	1
Étranger	—	—	—	640	640
	—	1	—	640	641
Titres immobiliers	—	—	—	5 848	5 848
Contrats de change à terme	—	—	—	166	166
Fonds de couverture					
Étranger	—	—	—	13 017	13 017
	—	4 117	44 922	274 606	323 645
Moins : tranche à court terme	—	(1 518)	—	(14 318)	(15 836)
	—	2 599	44 922	260 288	307 809

* Le fonds des immobilisations inclut des placements d'une valeur nominale de 45 742 000 \$ (45 742 000 \$ en 2014) et d'une juste valeur de 45 570 000 \$ (44 922 500 \$ au 30 avril 2014) relatifs à une dette au montant de 125 000 000 \$ (se reporter à la note 10).

3. Placements (suite)

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

				2015
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Total
	\$	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	1 091	32	827	1 950
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	4 275	9 201	—	13 476
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation – ajustement d’années antérieures	—	(81)	—	(81)
Variation du poste « Apports reportés »	—	(3 867)	—	(3 867)
	5 366	5 285	827	11 478
				2014
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Total
	\$	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	968	212	1 468	2 648
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	3 371	7 930	—	11 301
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation – ajustement d’années antérieures	—	121	—	121
Variation du poste « Apports reportés »	—	(4 554)	—	(4 554)
	4 339	3 709	1 468	9 516

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

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

	2015	2014
	\$	\$
Intérêts et dividendes	7 467	7 089
Gains à la cession de placements	12 992	8 601
	20 459	15 690
Honoraires des fiduciaires et des gestionnaires	(1 033)	(746)
	19 426	14 944
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds de fonctionnement	(4 275)	(3 371)
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction	(9 201)	(7 930)
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction pour ajustement d'années antérieures	81	(121)
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	6 031	3 522

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 partie de la variation de la juste valeur non réalisée des ressources détenues par le fonds de dotation est alors utilisée afin de rencontrer 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 de 8 753 000 \$ (20 057 000 \$ en 2014) et se répartit comme suit :

	2015	2014
	\$	\$
Tranche présentée à l'état des résultats du fonds de fonctionnement et virée ensuite au fonds de dotation	1 511	3 536
Tranche présentée directement comme variation des soldes de fonds du fonds de dotation	7 242	16 521
	8 753	20 057

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(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 :

	2015	2014
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Subvention à recevoir du MEESR	86 261	104 607
Droits de scolarité et autres frais	16 121	17 240
Ventes et autres	16 886	17 617
Intérêts et dividendes	3	5
	119 271	139 469
Provision pour créances douteuses	(4 059)	(2 341)
Montants encaissables à court terme	115 212	137 128
Fonds avec restriction		
Subventions, contrats et autres	95 408	100 209
Moins : montants encaissables à long terme	(5 210)	(7 248)
Montants encaissables à court terme	90 198	92 961
Fonds des immobilisations		
Subventions	965 761	910 975
Intérêts et dividendes	59	77
Autres	3 179	2 788
	968 999	913 840
Moins : subventions encaissables à long terme	(878 438)	(830 188)
Montants encaissables à court terme	90 561	83 652
Fonds de dotation		
Intérêts et dividendes	693	609
Autres	2 034	4 247
Montants encaissables à court terme	2 727	4 856
Total des débiteurs encaissables à court terme	298 698	318 597
Total des débiteurs encaissables à long terme	883 648	837 436

Dons à recevoir

Les dons à recevoir des campagnes de souscription, d'un montant de 60 657 700 \$ (39 684 500 \$ en 2014), 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 59 210 000 \$ (38 783 100 \$ en 2014), dont 20 034 000 \$ (15 728 400 \$ en 2014) au cours du prochain exercice; elle est basée sur l'expérience d'encaissement.

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

5. Avances à ou (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 ou (dues à) d'autres fonds ne portent pas intérêt et ne comportent pas de modalités d'encaissement (ou de remboursement).

6. Immobilisations

	2015		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	40 905	—	40 905
Aménagement de terrains	14 773	4 823	9 950
Bâtiments			
Bâtiments	654 218	324 307	329 911
Bâtiment destiné à la vente*	27 729	729	27 000
Améliorations majeures aux bâtiments	552 342	139 511	412 831
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	34 498	4 025	30 473
Améliorations locatives	19 998	8 357	11 641
Matériel et équipement			
Équipement informatique	41 753	31 924	9 829
Équipement de communication multimédia	24 603	21 086	3 517
Mobilier et équipement de bureau	25 931	21 737	4 194
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	273 173	165 978	107 195
Documents de bibliothèque	232 093	192 289	39 804
Matériel roulant	1 120	543	577
Réseaux de télécommunication	9 896	5 899	3 997
Logiciels autres que les versions initiales	11 246	6 873	4 373
Développement informatique	97 789	24 680	73 109
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 506	5 151	5 355
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	71	86
Projets en cours	78 583	—	78 583
Œuvres d'art	3 238	—	3 238
	2 154 551	957 983	1 196 568

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

6. Immobilisations (suite)

	2014		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	42 424	—	42 424
Aménagement de terrains	13 146	4 000	9 146
Bâtiments			
Bâtiments	654 052	312 087	341 965
Bâtiment destiné à la vente*	27 729	729	27 000
Améliorations majeures aux bâtiments	516 089	121 534	394 555
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	34 498	2 875	31 623
Améliorations locatives	16 820	6 467	10 353
Matériel et équipement			
Équipement informatique	47 445	36 574	10 871
Équipement de communication multimédia	23 604	19 785	3 819
Mobilier et équipement de bureau	28 124	23 147	4 977
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	279 620	166 400	113 220
Documents de bibliothèque	223 719	183 785	39 934
Matériel roulant	1 094	581	513
Réseaux de télécommunication	10 857	5 957	4 900
Logiciels autres que les versions initiales	9 712	5 455	4 257
Développement informatique	94 790	15 051	79 739
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 275	4 112	6 163
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	55	102
Projets en cours	76 335	—	76 335
Œuvres d'art	3 204	—	3 204
	2 113 694	908 594	1 205 100

Les intérêts capitalisés au cours de l'exercice sont de 588 544 \$ (418 279 \$ en 2014).

* À la suite d'une analyse des coûts estimés pour effectuer des rénovations, le comité exécutif a autorisé, en décembre 2006, la vente du bâtiment situé au 1420, avenue Mont-Royal Ouest. L'Université avait accepté, en juillet 2009, une offre d'achat conditionnelle à une modification du zonage. La réduction de la valeur comptable constatée au cours de l'exercice terminé le 31 mai 2008 correspondait alors à l'écart entre la valeur actualisée du montant net de l'offre d'achat et la valeur comptable nette. L'offre d'achat avait expiré le 31 décembre 2012 et l'Université avait décidé de ne pas prolonger l'entente conclue avec l'acheteur potentiel au-delà du 31 décembre 2012. Un nouvel appel de propositions pour la vente a été lancé le 4 août 2014 et un nouvel acheteur a accepté, le 30 mars 2015, les conditions de vente établies par l'Université. L'opération de cession n'est pas terminée au 30 avril 2015.

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

7. Emprunts bancaires

	2015	2014
	\$	\$
Facilités de crédit bancaire*, 1,030 % à 2,350 % (1,280 % à 2,500 % en 2014)	90 778	119 877
Billets à ordre, 1,070 % à 1,080% (1,300 % en 2014), renouvelables en mai 2015	119 983	139 957
	210 761	259 834

* L'Université dispose de facilités de crédit bancaire autorisées de 275 000 000 \$, soit 10 000 000 \$ sous forme d'une marge de crédit et 265 000 000 \$ en acceptations bancaires. La marge de crédit porte intérêt au taux préférentiel de l'institution prêteuse moins 0,50 point (2,35 % au 30 avril 2015 et 2,50 % au 30 avril 2014) et est renouvelable en janvier 2016, tandis que les acceptations bancaires sont émises aux taux du marché. Au 30 avril 2015, la marge de crédit était utilisée pour un montant de 849 000 \$ (valeur nulle au 30 avril 2014). Les facilités de crédit sont renouvelables annuellement.

8. Crédoiteurs et charges à payer

	2015	2014
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	54 434	61 778
Salaires et avantages sociaux	16 486	24 188
Vacances courues du personnel et jours de carence à remettre en temps	34 157	33 694
Sommes à remettre à l'État	6 016	8 780
	111 093	128 440

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

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.

	2015		
	Fonds avec restrictions	Fonds des immobilisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long terme)	202 825	169 939	372 764
Subventions encaissées au cours de l'exercice	172 615	146 866	319 481
Dons encaissés au cours de l'exercice	13 043	1 340	14 383
Revenus de placement affectés de l'exercice	9 251	827	10 078
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(178 206)	(22 173)	(200 379)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(58 532)	(58 532)
Solde à la fin (court et long terme)	219 528	238 267	457 795
			2014
	Fonds avec restrictions	Fonds des immobilisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long terme)	195 041	63 656	258 697
Subventions encaissées au cours de l'exercice	161 832	191 364	353 196
Dons encaissés au cours de l'exercice	12 253	680	12 933
Revenus de placement affectés de l'exercice	8 240	1 468	9 708
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(174 541)	(25 182)	(199 723)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(62 047)	(62 047)
Solde à la fin (court et long terme)	202 825	169 939	372 764

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.

	2015	2014
	\$	\$
Solde au début	774 891	763 796
Montant transféré des apports reportés	58 532	62 047
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(47 578)	(50 952)
Solde à la fin	785 845	774 891

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette

Fonds des immobilisations

	2015	2014
	\$	\$
Obligations*		
Série 20D, de 4,90 % à 5,10 %, échue le 4 juin 2014	—	15 873
Série 21D, 4,95 %, échue le 1 ^{er} octobre 2014	—	15 805
Série 22D, 4,55 %, échue le 11 février 2015	—	10 208
Série 23D, 4,50 %, échéant le 8 mars 2017	2 627	2 627
	2 627	44 513
Escomptes sur les obligations non amortis	(7)	(35)
	2 620	44 478
Emprunts financés par le MEESR**		
Emprunt, 3,2820 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 3 238 400 \$, solde de 57 046 400 \$ remboursé le 1 ^{er} décembre 2014	—	57 047
Emprunt, 4,3250 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 3 288 320 \$, solde de 35 405 120 \$ à l'échéance le 14 octobre 2015	35 405	38 693
Emprunt, 4,1844 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 746 423 \$, solde de 14 521 464 \$ à l'échéance le 1 ^{er} décembre 2015	14 521	16 268
Emprunt pour les résidences, 6,8750 %, remboursable par versements mensuels de 25 000 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} février 2021	1 434	1 628
Emprunt, 2,9000 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels, solde de 10 680 000 \$ remboursé le 1 ^{er} décembre 2014	—	10 680
Emprunt, 3,0690 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 2 256 280 \$, solde de 23 718 600 \$ à l'échéance le 1 ^{er} décembre 2015	23 719	25 975
Emprunt, 3,3505 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 955 720 \$, solde de 15 221 400 \$ à l'échéance le 2 juin 2016	16 177	17 133
Montants à reporter	91 256	167 424

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

Fonds des immobilisations (suite)

	2015	2014
	\$	\$
Emprunts financés par le MEESR** (suite)		
Montants reportés	91 256	167 424
Emprunt, 2,8491 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 4 234 160 \$, solde de 67 829 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} décembre 2016	72 063	76 298
Emprunt, 2,0800 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 6 660 499 \$, solde de 88 697 504 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	95 358	102 019
Emprunt, 1,9068 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 566 400 \$, solde de 26 734 400 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	28 301	29 867
Emprunt, 2,1700 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 562 240 \$, solde de 29 188 800 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	30 751	32 313
Emprunt, 2,0840 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 781 156 \$, solde de 3 875 376 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	4 657	5 438
Emprunt, 2,3980 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 9 283 661 \$, solde de 92 581 696 \$ à l'échéance le 29 mai 2019	129 716	139 000
Emprunt, 2,2220 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 661 200 \$, solde de 2 355 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} juin 2018	4 339	5 000
Emprunt, 1,3960 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 113 626 \$, remboursé le 30 mai 2014	—	114
Emprunt, 1,6180 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels variables de 364 917 \$ à 370 846 \$, échéant le 1 ^{er} juin 2015	371	1 104
Montants à reporter	456 812	558 577

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

Fonds des immobilisations (suite)

	2015	2014
	\$	\$
Emprunts financés par le MEESR** (suite)		
Montants reportés	456 812	558 577
Emprunt, 1,3950 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels de 922 203 \$, remboursé le 6 août 2014	—	922
Emprunt, 1,3950 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels de 436 141 \$, remboursé le 6 août 2014	—	436
Emprunt, 1,3950 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels de 367 602 \$, remboursé le 6 août 2014	—	368
Emprunt, 1,6260 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels variables de 605 862 \$ à 615 754 \$, échéant le 6 août 2015	616	1 832
Emprunt, 2,9760 %, intérêts payables annuellement, capital remboursable par versements annuels variables de 236 178 \$ à 298 626 \$, échéant le 20 décembre 2022	2 161	2 396
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	45 000	—
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	83 000	—
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	7 000	—
	594 589	564 531

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

Fonds des immobilisations (suite)

	2015	2014
	\$	\$
Autres emprunts		
Emprunt financé par le fonds de fonctionnement pour des travaux de rénovation et de réaménagement et pour la construction de nouveaux pavillons, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires, jusqu'au 1 ^{er} octobre 2015 et au taux de 5,60 % (incluant les frais d'estampillage) par la suite jusqu'à échéance le 1 ^{er} octobre 2035. Les placements actuels du fonds des immobilisations (voir la note 3) seront liquidés entre le 15 août 2015 et le 15 janvier 2016 pour une valeur totale de 45 742 000 \$ afin de rembourser l'emprunt; le solde résiduel de 79 258 000 \$ sera remboursé par versements trimestriels de 1 664 200 \$, capital et intérêts, débutant le 1 ^{er} octobre 2015 et échéant le 1 ^{er} octobre 2035***	125 000	125 000
Emprunt, taux d'intérêt équivalent au coût des fonds de l'institution prêteuse majoré de 0,25 %, remboursable par versements mensuels de 187 000 \$, capital et intérêts calculés sur une période d'amortissement de 25 ans, échéant le 14 décembre 2015, financé par le fonds de fonctionnement***	7 006	9 072
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au CDOR 1 mois plus les frais d'estampillage fixés à 0,20 %, remboursable par versements mensuels de 55 281 \$, capital et intérêts, échéant le 31 mai 2030, financé par le fonds de fonctionnement***	6 787	7 069
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires majoré de 0,70 %, remboursable par versements trimestriels de 245 000 \$, capital et intérêts, échéant le 30 mars 2020, financé par le fonds de fonctionnement***	4 099	4 762
Emprunt pour l'acquisition d'un terrain, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires majoré de 0,38 %, intérêts payables mensuellement, capital remboursable le 30 avril 2017, financé par le fonds de fonctionnement***	22 000	22 000
Montants à reporter	164 892	167 903

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

Fonds des immobilisations (suite)

	2015	2014
	\$	\$
Autres emprunts (suite)		
Montants reportés	164 892	167 903
Emprunt pour l'acquisition du 3190, rue Sicotte, Saint-Hyacinthe, portant intérêt au taux moyen trimestriel des acceptations bancaires, capital remboursable par versements trimestriels de 20 000 \$ plus intérêts, échéant le 21 décembre 2016, financé par le fonds de fonctionnement	1 300	1 380
Emprunt pour le bâtiment de la Cité du Savoir de Laval, portant intérêt au taux variable indexé au CDOR 3 mois, intérêts payables trimestriellement, échéant le 1 ^{er} juin 2021, financé par le fonds de fonctionnement	15 729	16 103
	181 921	185 386
	779 130	794 395
Tranche à court terme	(163 620)	(150 280)
	615 510	644 115

* Les obligations sont garanties, capital et intérêts, par la cession et le transfert de subventions du MEESR. Les montants requis à chaque échéance proviennent des crédits qui sont votés annuellement par le gouvernement du Québec.

** Les emprunts sont financés, capital et intérêts, par le produit de subventions du MEESR. Les montants requis à chaque échéance proviennent des crédits qui sont votés annuellement par le gouvernement du Québec.

*** Ces autres emprunts comportent des contrats d'échange de taux d'intérêt présentés à la note 16.

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

\$

2016	163 620
2017	279 092
2018	21 964
2019	23 926
2020	105 165

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

11. Obligations découlant de contrats de location-acquisition

	2015	2014
	\$	\$
Obligation relative à la location d'équipement dentaire, taux implicite de 7,90 %, remboursable par versements mensuels de 1 389 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} janvier 2021	79	89
Obligation relative à la location d'équipement dentaire, taux implicite de 7,90 %, remboursable par versements mensuels de 457 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} janvier 2021	26	29
Obligation relative à la location de matériel d'impression, taux implicite de 2,30 %, remboursable par versements trimestriels de 27 845 \$, capital et intérêts, échéant le 17 février 2017	167	252
Obligation relative à la location du bâtiment de la Cité du Savoir de Laval, taux implicite de 7,25 %, remboursable par versements mensuels de 233 977 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} juin 2041	32 868	33 277
	33 140	33 647
Tranche à court terme	(546)	(507)
	32 594	33 140

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

	Capital	Intérêts	Total
	\$	\$	\$
2016	546	2 388	2 934
2017	562	2 347	2 909
2018	524	2 306	2 830
2019	564	2 266	2 830
2020	606	2 224	2 830

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

12. Actif (obligations) au titre des prestations définies

Ces postes incluent les éléments suivants :

	2015	2014
	\$	\$
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	174 432	116 321
Obligations au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	(70 281)	(85 270)

a) Régime de retraite

L'Université offre à l'ensemble de ses salariés un régime de retraite contributif à prestations définies. Les prestations de ce régime 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. Cette dernière est tenue, selon les règlements du régime, de verser une cotisation minimale égale à 11,9 % du salaire des participants pour l'année civile 2015 (11,9 % pour l'année civile 2014). Ce taux inclut 0,5 % pour le financement du programme surcomplémentaire de retraite.

L'Université évalue son obligation au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs du régime pour les besoins de la comptabilité par extrapolation au 30 avril de chaque année.

L'évaluation actuarielle la plus récente aux fins de la capitalisation du régime a été effectuée en date du 31 décembre 2013. Les données ont été extrapolées au 30 avril 2015.

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

	2015	2014
	\$	\$
Juste valeur des actifs du régime de retraite	3 546 121	3 172 143
Obligations au titre des prestations définies capitalisées	(3 301 001)	(2 999 635)
Obligations au titre des prestations définies non capitalisées	(70 688)	(56 187)
Actif au titre des prestations définies comptabilisé	174 432	116 321

Composition des actifs du régime de retraite :

	2015	2014
	%	%
Titres du marché monétaire	0,7	0,4
Obligations	34,2	35,7
Actions	31,3	30,0
Fonds communs de placement et autres investissements	33,8	33,9
	100,0	100,0

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

a) Régime de retraite (suite)

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

	2015	2014
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	32 321	44 142
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	54 268	52 408

b) 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 2015. Les résultats de cette évaluation ont été extrapolés au 30 avril 2015.

Les informations relatives à ce régime se présentent comme suit :

	2015	2014
	\$	\$
Obligations au titre des prestations et obligations au titre des prestations définies comptabilisées	70 281	85 270

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

	2015	2014
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	9 425	8 958
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	5 304	4 449

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

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

Hypothèses

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

	2015		2014	
	Régime de retraite	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi
	%	%	%	%
Obligations au titre des prestations définies au 30 avril :				
Taux d'actualisation	6,00	6,00	6,25	6,25
Taux de croissance de la rémunération	2,50	2,50	2,50	2,50
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	7,00	—	7,60
Coût des prestations pour l'exercice terminé le 30 avril :				
Taux d'actualisation	6,25	6,25	6,25	6,25
Taux de croissance de la rémunération	2,50	2,50	2,50	2,50
Taux de croissance des droits de scolarité	—	2,00	—	2,00
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	7,60	—	7,80

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

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

Principales catégories d'affectation d'origine externe

	2015	2014
	\$	\$
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	190 897	181 126
Dotations de source externe dont l'utilisation des revenus est liée au fonctionnement ou laissée à la discrétion de l'Université	1 926	1 964
Plus-value non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source externe	33 515	26 280
Cumul des revenus de placement ajoutés au capital en dotation ⁽¹⁾	17 152	11 052
	243 490	220 422

(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

	2015	2014
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Activités internes associées à la recherche	12 776	22 200
Activités de réaménagement des Services aux étudiants et du Centre d'éducation physique et des sports	1 134	861
	13 910	23 061
Fonds avec restriction		
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	6 559	3 914
Fonds des immobilisations		
Acquisitions futures d'immobilisations (total des réserves non investies de Résidences, DGTIC, Facultés et Direction des immeubles)	31 230	25 970

13. Soldes de fonds grevés d'affectations d'origines interne et externe (suite)

Principales catégories d'affectation d'origine interne (suite)

	2015	2014
	\$	\$
Fonds de dotation		
Capital affecté de l'interne dont le produit peut être utilisé à la discrétion de l'Université	50 238	49 584
Plus-value non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source interne	8 003	6 484
	58 241	56 068

14. 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 à même la subvention du MEESR 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 2015, le montant d'affectation d'origine interne de l'exercice s'élève à 14 156 500 \$ (22 790 250 \$ en 2014). Le solde de fonds affecté à des activités associées à la recherche s'élève à 12 775 600 \$ au 30 avril 2015 (22 200 300 \$ en 2014).

L'Université a de plus affecté, à même ses produits du fonds de fonctionnement, des montants pour la création de réserves pour l'amortissement de certaines immobilisations. En 2015, le montant d'affectation d'origine interne de l'exercice s'élève à 543 900 \$ (462 900 \$ en 2014). Le solde de fonds affecté à la création de réserves pour amortissement de certaines immobilisations s'élève à 1 134 100 \$ au 30 avril 2015 (860 700 \$ en 2014).

15. Virements interfonds

	2015			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contributions à la réserve du fonds des immobilisations	(12 165)	—	12 165	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(44 174)	(2 474)	46 648	—
Affectation d'origine interne en dotation	(106)	—	—	106
Gains non réalisés sur les placements afférents aux dotations et virés au fonds de dotation	(1 511)	—	—	1 511
Revenus de placement non requis ^(a)	(414)	—	—	414
	(58 370)	(2 474)	58 813	2 031
	2014			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contributions à la réserve du fonds des immobilisations	(10 220)	—	10 220	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(40 526)	(2 750)	43 276	—
Affectation d'origine interne en dotation	(4 394)	(81)	—	4 475
Gains non réalisés sur les placements afférents aux dotations et virés au fonds de dotation	(3 536)	—	—	3 536
Revenus de placement non requis ^(a)	(2 103)	—	—	2 103
	(60 779)	(2 831)	53 496	10 114

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

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

16. Instruments financiers

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

Risque de marché

Le risque de marché est le risque de perte découlant de la volatilité des cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change. L'Université est exposée aux risques du 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.

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 MEESR. L'Université évalue le risque de défaut d'encaissement comme étant faible.

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 2015, les participations détenues par l'Université libellées en devises représentent une juste valeur de 124 638 000 \$ en dollars canadiens (113 521 000 \$ en 2014). Par ailleurs, au 30 avril 2015, l'Université détenait des contrats de change à terme d'une juste valeur de 96 100 \$ (juste valeur de 166 600 \$ en 2014). Ces contrats sont présentés avec les placements du fonds de dotation.

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 MEESR sont garantis, capital et intérêts, par la cession et le transfert de subventions du MEESR. 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 2015 :

a) *Fonds de fonctionnement*

Date d'échéance	Montant nominal	Paie ou reçoit	Taux fixe	Taux variable
	\$			
29 mai 2018	50 000 000	paie, fixe reçoit, variable	1,7500 %	CDOR 1 mois
18 novembre 2019	50 000 000	paie, fixe reçoit, variable	1,8356 %	CDOR 1 mois

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

16. Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

b) *Fonds des immobilisations*

Date d'échéance	Montant nominal	Paie ou reçoit	Taux fixe	Taux variable
	\$			
1 ^{er} octobre 2015	125 000	paie, fixe reçoit, variable	5,250 %	CDOR 3 mois
30 avril 2017	22 000	paie, fixe reçoit, variable	2,296 %	CDOR 1 mois plus 0,38 %
30 mars 2020	10 000	paie, fixe reçoit, variable	7,160 %	CDOR 1 mois plus 0,70 %
1 ^{er} juin 2021	16 932	paie, fixe reçoit, variable	4,180 %	CDOR 3 mois
31 mai 2030	9 000	paie, fixe reçoit, variable	5,500 %	CDOR 1 mois plus 20 pts
1 ^{er} octobre 2035	105 936	paie, fixe reçoit, variable	5,130 %	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.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est 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 2015, les principaux passifs financiers étaient les découverts bancaires, les emprunts bancaires, les créanciers et charges à payer, les subventions à rembourser, la dette, les obligations découlant de contrats de location-acquisition et les instruments financiers dérivés.

17. Entités sans but lucratif contrôlées

L'Université contrôle la Fondation universitaire de l'Université de Montréal, la Fondation de l'Université de Montréal, la Société de développement immobilier de l'Université de Montréal, les Presses de l'Université de Montréal et IRICoR.

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

17. Entités sans but lucratif contrôlées (suite)

Ces entités n'ont pas été consolidées dans les présents états financiers. Les données financières combinées de ces entités sont les suivantes :

	2015	2014
	\$	\$
Situation financière		
Éléments d'actif	2 353	6 562
Éléments de passif	2 004	6 632
Excédent (insuffisance) des éléments de l'actif sur ceux du passif	349	(70)
	2 353	6 562
Résultats		
Produits	2 318	5 911
Charges	1 899	5 763
Excédent des produits sur les charges	419	148

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

Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement et des débiteurs à long terme

	2015	2014
	\$	\$
Débiteurs	(26 313)	(125 822)
Stocks	321	290
Charges imputables au prochain exercice	514	145
Créditeurs et charges à payer	(13 135)	1 242
Produits reportés	143	(250)
Subventions à rembourser	7 959	7 838
Apports reportés	85 031	114 067
	54 520	(2 490)

Opérations sans effet sur la trésorerie

	2015	2014
	\$	\$
Immobilisations impayées à la fin de l'exercice	13 281	17 493
Immobilisations acquises en vertu de contrats de location impayées à la fin de l'exercice	33 140	33 647

Université de Montréal

Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2015

(tableaux en milliers de dollars)

19. Engagements

- a) Le fonds de fonctionnement a des engagements totalisant 378 582 100 \$ 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	24 950 800
Autres unités du fonds de fonctionnement	<u>353 631 300</u>

- b) Le fonds avec restriction a des engagements totalisant 774 800 \$ 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.

- c) L'Université a contracté un emprunt à long terme de 125 000 000 \$ pour la réalisation de divers projets d'aménagement et de construction. Une tranche de 21 300 000 \$ de l'emprunt fait l'objet d'un placement, dont les revenus capitalisés permettront, en 2015 et 2016, de rembourser une partie de l'emprunt pour une valeur de 45 742 000 \$. Le fonds de fonctionnement assume annuellement, jusqu'au 1^{er} octobre 2015, la charge d'intérêts associée à la dette totale de 125 000 000 \$ (voir les notes 3 et 10). À compter du 1^{er} octobre 2015, le fonds de fonctionnement assumera la charge d'intérêts et le remboursement de capital jusqu'à l'échéance prévue le 1^{er} octobre 2035, à raison de 6 657 000 \$ par année.

- d) 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 114 488 600 \$. Les versements minimaux requis en vertu de ces contrats pour les cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

	\$
2016	18 038 000
2017	16 393 500
2018	13 831 000
2019	13 196 300
2020	9 269 500

- e) L'Université s'est engagée auprès d'une institution financière à garantir, en cas de défaut, une somme maximale de 1 000 000 \$ en lien avec un emprunt des Presses de l'Université de Montréal, organisme contrôlé par l'Université.

- f) L'Université s'est engagée par contrats auprès de fournisseurs externes pour un montant total de 39 341 400 \$ dans le cadre de divers projets de construction, d'aménagement ou de développement de système en cours.

20. Chiffres de l'exercice précédent

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