
États financiers de l' Université de Montréal

30 avril 2017

Rapport de l'auditeur indépendant	1
État des résultats et de l'évolution des soldes de fonds	2
État de la situation financière.....	3
État des flux de trésorerie	4
Notes complémentaires aux états financiers	5-33

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 2017, et les états des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi 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 2017, 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 25 septembre 2017

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 2017

(en milliers de dollars)

Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions du ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur	504 009	495 800	11 239	10 647	43 123	42 095	—	—	558 371	548 542
Autres subventions et contrats gouvernementaux	23 328	21 184	113 735	115 958	16 139	18 289	—	—	153 202	155 431
Autres apports et contrats non gouvernementaux	2 591	1 210	48 492	47 398	7 072	7 887	—	—	58 155	56 495
Droits de scolarité	130 943	130 968	—	—	—	—	—	—	130 943	130 968
Services aux étudiants	11 409	11 769	—	—	—	—	—	—	11 409	11 769
Centre d'éducation physique et des sports	14 193	13 851	—	—	—	—	—	—	14 193	13 851
Services auxiliaires	23 858	23 203	—	—	—	—	—	—	23 858	23 203
Revenus de placement	5 342	5 796	7 461	5 386	—	586	—	—	12 803	11 768
Ventes externes	28 717	28 411	—	—	—	—	—	—	28 717	28 411
Autres produits	27 782	28 214	—	—	129	—	—	—	27 911	28 214
	772 172	760 406	180 927	179 389	66 463	68 857	—	—	1 019 562	1 008 652
Charges										
Enseignement et recherche	474 718	468 401	137 196	134 775	—	—	—	—	611 914	603 176
Services à l'enseignement et à la recherche	74 648	73 569	14	31	—	—	—	—	74 662	73 600
Services aux étudiants	12 819	12 422	2 059	2 773	—	—	—	—	14 878	15 195
Centre d'éducation physique et des sports	14 592	14 387	—	—	—	—	—	—	14 592	14 387
Bourses – cycles supérieurs	8 592	8 576	31 363	31 833	—	—	—	—	39 955	40 409
Services à la collectivité	—	—	4 431	5 307	—	—	—	—	4 431	5 307
Administration	56 607	55 141	—	—	—	—	—	—	56 607	55 141
Gestion des immeubles	57 765	56 890	—	—	—	—	—	—	57 765	56 890
Services auxiliaires	18 460	17 874	—	—	—	—	—	—	18 460	17 874
Créances douteuses sur les droits de scolarité	2 036	1 336	—	—	—	—	—	—	2 036	1 336
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires et frais financiers	1 135	1 473	—	—	1 529	2 029	—	—	2 664	3 502
Intérêts sur la dette	—	—	—	—	24 190	25 400	—	—	24 190	25 400
Vacances et délais de carence remis en temps	838	323	—	—	—	—	—	—	838	323
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	(3 869)	(12 461)	—	—	—	—	—	—	(3 869)	(12 461)
Amortissement des immobilisations	—	—	—	—	88 734	90 109	—	—	88 734	90 109
Amortissement des escomptes sur les obligations	—	—	—	—	3	4	—	—	3	4
Autres contributions et affectations	—	—	2 590	1 459	3 271	28 211	—	—	5 861	29 670
	718 341	697 931	177 653	176 178	117 727	145 753	—	—	1 013 721	1 019 862
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant les postes suivants	53 831	62 475	3 274	3 211	(51 264)	(76 896)	—	—	5 841	(11 210)
Variation de la juste valeur des placements non réalisée	4 410	(3 109)	—	—	—	(414)	—	—	4 410	(3 523)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	824	(103)	—	—	3 518	161	—	—	4 342	58
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	59 065	59 263	3 274	3 211	(47 746)	(77 149)	—	—	14 593	(14 675)
Soldes de fonds au début	(235 681)	(86 302)	7 069	6 559	165 696	184 423	300 077	301 731	237 161	406 411
Dotations	—	—	—	—	—	—	15 458	14 261	15 458	14 261
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	5 607	5 017	5 607	5 017
Variation de la juste valeur des placements non réalisée ajoutée au (déduite du) capital en dotation	—	—	—	—	—	—	22 158	(14 576)	22 158	(14 576)
Variation des réévaluations et des autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	224 155	(159 277)	—	—	—	—	—	—	224 155	(159 277)
Virements interfonds	(53 935)	(49 365)	(3 185)	(2 701)	60 690	58 422	(3 570)	(6 356)	—	—
Soldes de fonds à la fin	(6 396)	(235 681)	7 158	7 069	178 640	165 696	339 730	300 077	519 132	237 161

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Université de Montréal
État de la situation financière
 au 30 avril 2017
 (en milliers de dollars)

	Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif											
A court terme											
Encaisse		—	—	31 249	29 537	21 199	10 073	897	893	53 345	40 503
Placements	3	—	—	2 489	1 117	—	—	22 872	22 400	25 361	23 517
Débiteurs	4	116 601	108 267	110 787	92 022	167 883	87 143	795	3 312	396 066	290 744
Stocks		4 020	4 126	18	18	—	—	—	—	4 038	4 144
Charges imputables au prochain exercice		3 856	4 639	270	368	441	438	—	—	4 567	5 445
Avances à d'autres fonds	5	4 729*	30 788*	194 755*	121 712*	—	—	—	—	—	—
		129 206	147 820	339 568	244 774	189 523	97 654	24 564	26 605	483 377	364 353
Placements	3	—	—	2 434	3 699	—	—	340 783	294 246	343 217	297 945
Débiteurs	4	1 042	—	3 405	3 005	847 134	867 207	—	—	851 581	870 212
Immobilisations	6	—	—	—	—	1 215 263	1 177 691	—	—	1 215 263	1 177 691
Frais reportés		—	—	—	—	245	418	—	—	245	418
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	12	336 135	103 308	—	—	—	—	—	—	336 135	103 308
Autres actifs		—	—	—	—	432	496	—	—	432	496
		466 383	251 128	345 407	251 478	2 252 597	2 143 466	365 347	320 851	3 230 250	2 814 423
Passif											
A court terme											
Découverts bancaires	7	44 808	43 017	—	—	—	—	—	—	44 808	43 017
Emprunts bancaires	8	164 950	204 912	—	—	43 817	—	—	—	208 767	204 912
Créditeurs et charges à payer	8	81 766	74 817	7 349	6 460	33 349	21 100	214	2 636	122 678	105 013
Produits reportés		10 877	8 634	10 552	9 133	—	—	—	—	21 429	17 767
Apports reportés	9	—	—	273 098	228 816	368	476	—	—	273 466	229 292
Tranche à court terme de la dette	10	—	—	—	—	39 992	292 670	—	—	39 992	292 670
Tranche à court terme des obligations découlant de contrats de location-acquisition	11	—	—	—	—	525	562	—	—	525	562
Avances dues à d'autres fonds	5	—	—	—	—	174 081*	134 362*	25 403*	18 138*	—	—
		302 401	331 380	290 999	244 409	292 132	449 170	25 617	20 774	711 665	893 233
Subventions à rembourser ou à verser		18 377	7 407	47 250	—	—	—	—	—	65 627	7 407
Dette	10	—	—	—	—	594 528	430 132	—	—	594 528	430 132
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	11	—	—	—	—	31 507	32 032	—	—	31 507	32 032
Apports reportés	9	—	—	—	—	282 620	235 711	—	—	282 620	235 711
Apports reportés afférents aux immobilisations	9	—	—	—	—	845 727	799 764	—	—	845 727	799 764
Obligation au titre des prestations définies du régime de retraite supplémentaire	12	72 572	72 740	—	—	—	—	—	—	72 572	72 740
Obligation au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	12	78 204	73 233	—	—	—	—	—	—	78 204	73 233
Instruments financiers dérivés	16	1 225	2 049	—	—	27 443	30 961	—	—	28 668	33 010
		472 779	486 809	338 249	244 409	2 073 957	1 977 770	25 617	20 774	2 711 118	2 577 262
Engagements et éventualités	19 et 20										
Soldes de fonds											
Investis en immobilisations	13 et 14	—	—	—	—	134 277	130 735	—	—	134 277	130 735
Affectations d'origine externe		—	—	—	—	—	—	291 594	248 006	291 594	248 006
Affectations d'origine interne		12 250	12 898	7 158	7 069	44 363	34 961	48 136	52 071	111 907	106 999
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies		335 114	110 959	—	—	—	—	—	—	335 114	110 959
Déficitaires – Avantages sociaux futurs		(149 755)	(153 624)	—	—	—	—	—	—	(149 755)	(153 624)
Déficitaires – Activités de fonctionnement		(204 005)	(205 914)	—	—	—	—	—	—	(204 005)	(205 914)
		(6 396)	(235 681)	7 158	7 069	178 640	165 696	339 730	300 077	519 132	237 161
		466 383	251 128	345 407	251 478	2 252 597	2 143 466	365 347	320 851	3 230 250	2 814 423

* 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 2017
 (en milliers de dollars)

	Notes	2017 \$	2016 \$
Activités de fonctionnement			
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges		14 593	(14 675)
Ajustements pour			
Variation de la juste valeur des placements non réalisée		(4 410)	3 523
Gain à la cession de placements		(13 847)	(13 534)
Amortissement des immobilisations		88 734	90 109
(Gain) perte à la cession d'immobilisations		(156)	793
Amortissement des escomptes sur les obligations		3	4
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations		(47 814)	(46 978)
Variation de l'actif et des obligations liés aux avantages sociaux futurs		(3 869)	(12 461)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés		(4 342)	(58)
		28 892	6 723
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement et des débiteurs à long terme	18	73 153	5 360
		102 045	12 083
Activités d'investissement			
Variation nette des placements		(6 701)	38 466
Acquisition d'immobilisations		(115 256)	(97 668)
Produit de la cession d'immobilisations		940	29 558
		(121 017)	(29 644)
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires		3 855	(5 849)
Augmentation de la dette		204 956	209 936
Remboursement de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		(293 197)	(264 636)
Variation nette des frais d'émission de la dette non amortis		(606)	(162)
Augmentation des apports reportés afférents aux immobilisations		93 777	60 897
Dotations reçues		15 458	14 261
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation		5 607	5 017
Variation nette des frais reportés		173	173
		30 023	19 637
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		11 051	2 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		(2 514)	(4 590)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		8 537	(2 514)
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent			
Encaisse		53 345	40 503
Découverts bancaires		(44 808)	(43 017)
		8 537	(2 514)

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 18.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

1. Statuts et objectifs de l'Université

L'Université de Montréal (l'« Université ») est constituée en vertu de la *Loi 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

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.

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 ceux qui servent à leur financement.

Fonds de dotation

Le fonds de dotation présente les ressources reçues à titre de dotations (capital permanent) ainsi que les revenus de placement devant être ajoutés aux dotations, en accord avec les 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.

2. Méthodes comptables (suite)

Constatation des produits

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

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

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

Les principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les services 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.

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 non affectés tirés des ressources du fonds de dotation sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement.

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

La tranche des produits encaissés concernant les contrats de recherche, pour lesquels les services ne sont pas rendus au cours de l'exercice, est présentée dans les produits reportés à l'état de la situation financière du fonds avec 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 financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur au moment où l'Université devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Par la suite, tous les instruments financiers sont comptabilisés au coût après amortissement, à l'exception des placements et des instruments financiers dérivés qui sont comptabilisés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur, qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus ainsi que les gains et pertes matérialisés à la cession, sont incluses dans les revenus de placement. Les gains et pertes non réalisés sont présentés distinctement à l'état des résultats et de l'évolution des soldes de fonds.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

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 et de l'évolution des soldes de fonds 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 et de l'évolution des soldes de fonds de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

Instruments financiers dérivés

L'Université recourt à des contrats d'échange de taux d'intérêt pour gérer ses risques de taux d'intérêt afférents à la dette ainsi qu'à des contrats de change à terme pour gérer ses risques de change afférents à ses placements en devises. L'Université a choisi de ne pas préparer la documentation requise pour l'application de la comptabilité de couverture.

Par conséquent, les contrats d'échange de taux d'intérêt et les contrats de change à terme sont constatés à la juste valeur à l'état de la situation financière à titre d'actif (ou de passif). Au 30 avril 2017, la juste valeur des contrats d'échange de taux d'intérêt est incluse dans les « Instruments financiers dérivés » 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.

Immobilisations

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

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations (suite)

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

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

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

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

Conversion des devises

Les soldes des comptes et les opérations effectuées en devises sont convertis en dollar canadien 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 dollar canadien au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, et les éléments non monétaires sont convertis aux taux de change historiques. Les produits et les charges sont convertis au taux moyen en vigueur au cours de l'exercice, sauf pour l'amortissement, qui est converti aux taux historiques. Les gains et les pertes de change sont inclus dans les résultats de l'exercice.

2. Méthodes comptables (suite)

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.

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 MEES, 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 2017

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements

	2017				
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Encaisse et unités de fonds – marché monétaire	–	1 159	–	22 872	24 031
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 5 066 100 \$, 3,75 % à 5,00 %, échéant d’août 2017 à juin 2021	–	3 739	–	1 424	5 163
Parts de fonds communs d’obligations Canada	–	–	–	110 652	110 652
Actions					
Canada	–	24	–	75 698	75 722
États-Unis	–	–	–	23 209	23 209
Étranger	–	–	–	21 935	21 935
	–	24	–	120 842	120 866
Parts de fonds communs d’actions Étranger	–	–	–	75 413	75 413
Participation dans des sociétés en commandite					
Canada	–	1	–	–	1
Titres immobiliers	–	–	–	6 953	6 953
Contrats de change à terme	–	–	–	(444)	(444)
Fonds de couverture Étranger	–	–	–	25 943	25 943
	–	4 923	–	363 655	368 578
Moins : tranche à court terme	–	(2 489)	–	(22 872)	(25 361)
	–	2 434	–	340 783	343 217

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2017

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

	2016				
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Encaisse et unités de fonds – marché monétaire	—	—	—	20 539	20 539
Titres canadiens adossés à des prêts hypothécaires, valeur nominale de 5 485 000 \$, 1,40 % à 2,30 %, échéant de juin 2016 à juillet 2056	—	—	—	3 030	3 030
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 67 294 000 \$, 0,25 % à 5,00 %, échéant de mai 2016 à décembre 2047	—	4 805	—	65 143	69 948
Parts de fonds communs d'obligations Canada	—	—	—	33 407	33 407
Actions					
Canada	—	10	—	65 687	65 697
États-Unis	—	—	—	21 425	21 425
Étranger	—	—	—	15 879	15 879
	—	10	—	102 991	103 001
Parts de fonds communs d'actions Étranger	—	—	—	64 630	64 630
Participation dans des sociétés en commandite					
Canada	—	1	—	—	1
Étranger	—	—	—	891	891
	—	1	—	891	892
Titres immobiliers	—	—	—	6 769	6 769
Contrats de change à terme	—	—	—	525	525
Fonds de couverture Étranger	—	—	—	18 721	18 721
	—	4 816	—	316 646	321 462
Moins : tranche à court terme	—	(1 117)	—	(22 400)	(23 517)
	—	3 699	—	294 246	297 945

3. Placements (suite)

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

				2017
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Total
	\$	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	919	79	—	998
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	4 423	10 604	—	15 027
Variation du poste « Apports reportés »	—	(3 222)	—	(3 222)
	5 342	7 461	—	12 803
				2016
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Total
	\$	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	997	60	586	1 643
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	4 799	10 763	—	15 562
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation – ajustement d’années antérieures	—	(67)	—	(67)
Variation du poste « Apports reportés »	—	(5 370)	—	(5 370)
	5 796	5 386	586	11 768

3. Placements (suite)

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

	2017	2016
	\$	\$
Intérêts et dividendes	7 799	7 991
Gains à la cession de placements	13 847	13 534
	21 646	21 525
Honoraires des fiduciaires et des gestionnaires	(1 012)	(1 013)
	20 634	20 512
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds de fonctionnement	4 423	4 799
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction	10 604	10 763
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction pour ajustement d'années antérieures	—	(67)
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	5 607	5 017
	20 634	20 512

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 positif de 26 568 000 \$ (montant négatif de 17 685 000 \$ en 2016) et se répartit comme suit :

	2017	2016
	\$	\$
Tranche présentée à l'état des résultats du fonds de fonctionnement et virée ensuite au fonds de dotation	4 410	(3 109)
Tranche présentée directement comme variation des soldes de fonds du fonds de dotation	22 158	(14 576)
	26 568	(17 685)

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2017

(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 :

	2017	2016
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Subvention à recevoir du MEES	93 780	84 731
Droits de scolarité et autres frais	11 955	13 393
Ventes et autres	16 375	14 284
Intérêts et dividendes	5	4
	122 115	112 412
Provision pour créances douteuses	(4 472)	(4 145)
Moins : montant encaissable à long terme	(1 042)	—
Montant encaissable à court terme	116 601	108 267
Fonds avec restriction		
Subventions, contrats et autres	114 192	95 027
Moins : montants encaissables à long terme	(3 405)	(3 005)
Montant encaissable à court terme	110 787	92 022
Fonds des immobilisations		
Subventions	1 009 689	951 655
Intérêts et dividendes	165	32
Autres	5 163	2 663
	1 015 017	954 350
Moins : subventions encaissables à long terme	(847 134)	(867 207)
Montant encaissable à court terme	167 883	87 143
Fonds de dotation		
Intérêts et dividendes	545	2 673
Autres	250	639
Montant encaissable à court terme	795	3 312
Total des débiteurs encaissables à court terme	396 066	290 744
Total des débiteurs encaissables à long terme	851 581	870 212

Dons à recevoir

Les dons à recevoir des campagnes de souscription, d'un montant de 60 337 100 \$ (49 985 400 \$ en 2016), 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 58 621 200 \$ (48 728 300 \$ en 2016), dont 20 052 600 \$ (17 764 300 \$ en 2016) au cours du prochain exercice; elle est basée sur l'expérience d'encaissement.

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2017

(tableaux en milliers de dollars)

5. Avances à (dues à) d'autres fonds

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

6. Immobilisations

	2017		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	41 423	—	41 423
Aménagement de terrains	15 802	6 668	9 134
Bâtiments			
Bâtiments	654 242	348 150	306 092
Améliorations majeures aux bâtiments	605 043	177 016	428 027
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	34 498	6 325	28 173
Améliorations locatives	20 282	12 425	7 857
Matériel et équipement			
Équipement informatique	32 848	22 846	10 002
Équipement de communication multimédia	23 938	20 603	3 335
Mobilier et équipement de bureau	26 391	23 929	2 462
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	240 976	141 970	99 006
Documents de bibliothèque	251 204	209 100	42 104
Matériel roulant	1 476	837	639
Réseaux de télécommunication	14 358	7 389	6 969
Logiciels autres que les versions initiales	10 535	7 448	3 087
Développement informatique	100 550	44 508	56 042
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 129	7 135	2 994
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	102	55
Projets en cours	164 325	—	164 325
Œuvres d'art	3 537	—	3 537
	2 251 714	1 036 451	1 215 263

6. Immobilisations (suite)

	2016		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	41 410	—	41 410
Aménagement de terrains	15 641	5 725	9 916
Bâtiments			
Bâtiments	654 272	336 348	317 924
Améliorations majeures aux bâtiments	567 353	157 224	410 129
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	34 498	5 175	29 323
Améliorations locatives	20 222	10 478	9 744
Matériel et équipement			
Équipement informatique	39 311	28 192	11 119
Équipement de communication multimédia	23 916	20 499	3 417
Mobilier et équipement de bureau	26 068	22 943	3 125
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	250 744	150 018	100 726
Documents de bibliothèque	241 844	200 701	41 143
Matériel roulant	1 462	681	781
Réseaux de télécommunication	15 017	6 779	8 238
Logiciels autres que les versions initiales	11 988	7 057	4 931
Développement informatique	99 111	34 525	64 586
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 722	6 212	4 510
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	86	71
Projets en cours	113 206	—	113 206
Œuvres d'art	3 392	—	3 392
	2 170 334	992 643	1 177 691

Les intérêts capitalisés au cours de l'exercice sont de 167 870 \$ (524 512 \$ en 2016).

7. Emprunts bancaires

	2017	2016
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Facilités de crédit bancaire*, 0,89 % à 2,20 % (0,98 % à 2,20 % en 2016)	64 950	79 934
Billets à ordre, 0,95 % (1,00 % en 2016), renouvelables en mai 2017	100 000	124 978
	164 950	204 912
Fonds des immobilisations		
Billet à ordre, 0,95 %, renouvelable en mai 2017	43 817	—
	208 767	204 912

* 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 (2,20 % au 30 avril 2017; 2,20 % au 30 avril 2016) et est renouvelable le 1^{er} octobre 2017, tandis que les acceptations bancaires sont émises aux taux du marché. Au 30 avril 2017, la marge de crédit n'était pas utilisée (valeur nulle également au 30 avril 2016). Les facilités de crédit sont également renouvelables le 1^{er} octobre 2017.

8. Crédoeurs et charges à payer

	2017	2016
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	66 131	52 860
Salaires et avantages sociaux	14 076	10 763
Vacances courues du personnel et jours de carence à remettre en temps	35 318	34 480
Sommes à remettre à l'État	7 153	6 910
	122 678	105 013

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2017

(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.

	2017		
	Fonds avec restriction	Fonds des immobilisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long termes)	228 816	236 187	465 003
Subventions encaissées au cours de l'exercice	185 734	156 788	342 522
Dons encaissés au cours de l'exercice	15 450	2 440	17 890
Revenus de placement affectés de l'exercice	10 695	—	10 695
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(167 597)	(18 650)	(186 247)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(93 777)	(93 777)
Solde à la fin (court et long termes)	273 098	282 988	556 086

	2016		
	Fonds avec restriction	Fonds des immobilisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long termes)	219 615	240 283	459 898
Subventions encaissées au cours de l'exercice	151 293	54 945	206 238
Dons encaissés au cours de l'exercice	12 794	2 649	15 443
Revenus de placement affectés de l'exercice	10 756	586	11 342
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(165 642)	(1 379)	(167 021)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(60 897)	(60 897)
Solde à la fin (court et long termes)	228 816	236 187	465 003

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.

	2017	2016
	\$	\$
Solde au début	799 764	785 845
Montant transféré des apports reportés	93 777	60 897
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(47 814)	(46 978)
Solde à la fin	845 727	799 764

10. Dette

	2017	2016
	\$	\$
Obligations		
Série 23D, 4,5000 %, échue le 8 mars 2017	—	2 627
Escomptes sur les obligations non amortis	—	(3)
	—	2 624
Emprunts financés par le MEES		
Emprunt pour les résidences, 6,8750 %, remboursable par versements mensuels de 25 000 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} février 2021	1 004	1 226
Emprunt, 3,3505 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 955 720 \$, échu le 2 juin 2016	—	15 221
Emprunt, 2,8491 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 4 234 160 \$, échu le 1 ^{er} décembre 2016	—	67 829
Emprunt, 2,0800 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 6 660 499 \$, échu le 25 avril 2017	—	88 698
Emprunt, 1,9068 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 566 400 \$, échu le 25 avril 2017	—	26 734
Emprunt, 2,1700 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 562 240 \$, échu le 25 avril 2017	—	29 189
Emprunt, 2,0840 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 781 156 \$, échu le 25 avril 2017	—	3 875
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	111 149	120 433
Montant à reporter	112 153	353 205

10. Dette (suite)

	2017	2016
	\$	\$
Emprunts financés par le MEES (suite)		
Montant reporté	112 153	353 205
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	3 016	3 678
Emprunt, 2,9760 %, intérêts payables annuellement, capital remboursable par versements annuels variables de 257 897 \$ à 298 626 \$, échéant le 20 décembre 2022	1 667	1 918
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	41 400	43 200
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	72 545	77 772
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	6 114	6 557
Emprunt, 3,2300 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 480 000 \$, solde de 10 360 000 \$ à l'échéance le 1 ^{er} juin 2034	35 520	37 000
Emprunt, 1,9410 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 7 316 856 \$, solde de 23 098 863 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2023	59 683	67 000
Emprunt, 2,1300 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 8 817 251 \$, solde de 95 674 739 \$ à l'échéance le 1 ^{er} septembre 2026	175 030	—
Montant à reporter	507 128	590 330

10. Dette (suite)

	2017	2016
	\$	\$
Emprunts financés par le MEES (suite)		
Montant reporté	507 128	590 330
Emprunt, 2,7530 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 105 080 \$, solde de 105 880 \$ à l'échéance le 1 ^{er} septembre 2032	1 577	—
Emprunt, 2,3640 %, capital et intérêts remboursables par versements annuels de 606 836 \$, échéant le 1 ^{er} juin 2026	5 349	—
	514 054	590 330
Frais d'émission de la dette non amortis	(2 784)	(2 178)
	511 270	588 152
Autres emprunts		
Emprunt pour des travaux de rénovation et de réaménagement et pour la construction de nouveaux pavillons, portant intérêt au taux moyen trimestriel des acceptations bancaires (taux effectif de 0,940 % au 30 avril 2017; 0,900 % au 30 avril 2016) plus les frais d'estampillage fixés à 0,770 %, remboursable par des versements trimestriels de 1 705 953 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} octobre 2035, financé par le fonds de fonctionnement*	76 503	78 705
Emprunt, taux d'intérêt de 1,250 %, remboursable par des versements mensuels de 187 000 \$, capital et intérêts calculés sur une période d'amortissement de 25 ans, remboursé le 14 décembre 2016, financé par le fonds de fonctionnement*	—	4 878
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 1 mois (taux effectif de 0,916 % au 30 avril 2017; 0,943 % au 30 avril 2016) plus les frais d'estampillage fixés à 0,200 %, remboursable par des versements mensuels de 55 281 \$, capital et intérêts, échéant le 31 mai 2030, financé par le fonds de fonctionnement*	6 176	6 490
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au CDOR 1 mois (taux effectif de 0,916 % au 30 avril 2017; 0,943 % au 30 avril 2016) plus les frais d'estampillage fixés à 0,700 %, remboursable par des versements trimestriels de 245 000 \$, capital et intérêts, échéant le 30 mars 2020, financé par le fonds de fonctionnement*	2 630	3 390
Montant à reporter	85 309	93 463

10. Dette (suite)

	2017	2016
	\$	\$
Autres emprunts (suite)		
Montant reporté	85 309	93 463
Emprunt pour l'acquisition d'un terrain, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires (taux effectif de 1,000 % au 30 avril 2016) plus les frais d'estampillage fixés à 0,380 %, intérêts payables mensuellement, capital remboursé le 30 avril 2017, financé par le fonds de fonctionnement*	—	22 000
Emprunt pour l'acquisition d'un terrain, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires (taux effectif de 0,890 % au 30 avril 2017) plus les frais d'estampillage fixés à 0,380 %, intérêts payables mensuellement, capital remboursable le 26 avril 2019, financé par le fonds de fonctionnement*	23 000	—
Emprunt pour l'acquisition du 3190, rue Sicotte, Saint-Hyacinthe, portant intérêt au taux moyen trimestriel des acceptations bancaires (taux effectif de 0,980 % au 30 avril 2016), capital remboursable par versements trimestriels de 20 000 \$ plus intérêts, échu le 21 décembre 2016, financé par le fonds de fonctionnement	—	1 220
Emprunt pour le bâtiment de la Cité du Savoir de Laval, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois (taux effectif de 0,941 % au 30 avril 2017; 0,902 % au 30 avril 2016), capital et intérêts payables trimestriellement, échéant le 1 ^{er} juin 2021, financé par le fonds de fonctionnement*	14 941	15 343
	123 250	132 026
	634 520	722 802
Tranche à court terme	39 992	292 670
	594 528	430 132

* 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 :

	\$
2018	39 992
2019	65 036
2020	123 250
2021	29 947
2022	42 437

11. Obligations découlant de contrats de location-acquisition

	2017	2016
	\$	\$
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	57	68
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	19	22
Obligation relative à la location de matériel d'impression, taux implicite de 2,30 %, remboursable par versements trimestriels de 27 845 \$, capital et intérêts, échue le 17 février 2017	—	75
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	31 956	32 429
	32 032	32 594
Tranche à court terme	525	562
	31 507	32 032

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

	Capital	Intérêts	Total
	\$	\$	\$
2018	525	2 305	2 830
2019	564	2 266	2 830
2020	606	2 224	2 830
2021	651	2 179	2 830
2022	678	2 130	2 808

12. Actif (obligations) au titre des prestations définies

Ces postes incluent les éléments suivants :

	2017	2016
	\$	\$
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite de base	336 135	103 308
Obligation au titre des prestations définies du programme surcomplémentaire de retraite	(72 572)	(72 740)
Obligation au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	(78 204)	(73 233)

a) Régime de retraite

L'Université offre à l'ensemble de ses salariés un régime de retraite contributif de base à prestations définies ainsi qu'un programme surcomplémentaire. Les prestations de ces deux régimes 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. Bien que l'Université soit tenue, selon la plus récente évaluation actuarielle, de verser une cotisation minimale égale à 10,93 % du salaire des participants pour l'année civile 2017 (11,4 % pour l'année civile 2016), cette dernière a versé une cotisation réelle de 11,4 % au courant de l'année civile 2017 (11,4 % pour l'année civile 2016). Ce taux n'inclut pas la prestation payable pour le financement du programme surcomplémentaire de retraite qui représente environ 0,5 % de la masse salariale (0,5 % en 2016).

L'Université évalue ses obligations 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 2015. Les données ont été extrapolées au 30 avril 2017.

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

	2017	2016
	\$	\$
Programme de base :		
Juste valeur des actifs du régime de retraite	3 937 987	3 518 133
Obligations au titre des prestations définies	(3 601 852)	(3 414 825)
Actif au titre des prestations définies comptabilisé	336 135	103 308
Programme surcomplémentaire :		
Obligations au titre des prestations définies et obligation au titre des prestations définies comptabilisée	(72 572)	(72 740)

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

a) Régime de retraite (suite)

Composition des actifs du régime de retraite au 31 décembre :

	2017	2016
	%	%
Titres du marché monétaire	1,3	1,0
Obligations	35,1	31,8
Actions	29,1	30,6
Fonds communs de placement et autres investissements	34,5	36,6
	100,0	100,0

Les autres informations concernant le régime de retraite de base et le programme surcomplémentaire se présentent comme suit :

	2017	2016
	\$	\$
Coût total de l'exercice reconnu à l'état des résultats	46 965	38 814
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	54 201	54 226

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 2017.

Les informations relatives à ce régime se présentent comme suit :

	2017	2016
	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies et obligation au titre des prestations définies comptabilisée	(78 204)	(73 233)

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

	2017	2016
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	7 835	7 450
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	4 468	4 498

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

c) Hypothèses

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

	2017		2016	
	Régime de retraite de base et programme surcomplémentaire	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite de base et programme surcomplémentaire	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi
	%	%	%	%
Obligations au titre des prestations définies au 30 avril				
Taux d'actualisation	5,75	5,75	6,00	6,00
Taux de croissance de la rémunération	2,75	2,75	2,50	2,50
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	6,75	—	7,00
Coût des prestations pour l'exercice terminé le 30 avril				
Taux d'actualisation	6,00	6,00	6,00	6,00
Taux de croissance de la rémunération	2,75	2,75	2,50	2,50
Taux de croissance des droits de scolarité	—	2,00	—	2,00
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	6,75	—	7,00

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

Principales catégories d'affectation d'origine externe

	2017	2016
	\$	\$
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	220 828	205 334
Dotations de source externe dont l'utilisation des revenus est liée au fonctionnement ou laissée à la discrétion de l'Université	1 933	1 930
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source externe	41 002	18 478
Cumul de revenus de placement ajoutés au capital en dotation ⁽¹⁾	27 831	22 264
	291 594	248 006

- (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

	2017	2016
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Activités internes associées à la recherche	11 777	12 217
Activités de réaménagement des Services aux étudiants et du Centre d'éducation physique et des sports	473	681
	12 250	12 898
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	7 158	7 069
Fonds des immobilisations		
Acquisitions futures d'immobilisations (total des réserves non investies de Résidences, DGTIC, Facultés et Direction des immeubles)	44 363	34 961

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

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

	2017	2016
	\$	\$
Fonds de dotation		
Capital affecté de l'interne dont le produit peut être utilisé à la discrétion de l'Université	38 965	46 945
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source interne	9 171	5 126
	48 136	52 071

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 principalement à même la subvention du MEES 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 2017, le montant d'affectation d'origine interne de l'exercice s'élève à 21 955 900 \$ (20 248 800 \$ en 2016). Le solde de fonds affecté à des activités associées à la recherche s'élève à 11 777 300 \$ au 30 avril 2017 (12 217 600 \$ au 30 avril 2016).

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 2017, il n'y a pas eu d'affectation d'origine interne (valeur nulle en 2016). Le solde de fonds affecté à la création de réserves pour amortissement de certaines immobilisations s'élève à 472 800 \$ au 30 avril 2017 (681 200 \$ au 30 avril 2016).

15. Virements interfonds

	2017			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contributions à la réserve du fonds des immobilisations	(18 765)	—	18 765	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(38 740)	(3 185)	41 925	—
Affectation d'origine interne en dotation	(2 130)	—	—	2 130
Récupération d'affectations d'origine interne	10 366	—	—	(10 366)
Transfert de gains non réalisés cumulés aux dotations associés au fonds de fonctionnement	(4 410)	—	—	4 410
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(256)	—	—	256
	(53 935)	(3 185)	60 690	(3 570)
	2016			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contributions à la réserve du fonds des immobilisations	(14 067)	—	14 067	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(41 654)	(2 701)	44 355	—
Affectation d'origine interne en dotation	(590)	—	—	590
Récupération d'affectations d'origine interne	4 118	—	—	(4 118)
Transfert de gains non réalisés cumulés aux dotations associés au fonds de fonctionnement	3 109	—	—	(3 109)
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(281)	—	—	281
	(49 365)	(2 701)	58 422	(6 356)

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

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 MEES. 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 2017, les participations détenues par l'Université libellées en devises représentent une juste valeur de 146 500 000 \$ en dollars canadiens (121 546 000 \$ au 30 avril 2016). Par ailleurs, au 30 avril 2017, l'Université détenait des contrats de change à terme d'une juste valeur négative de 443 600 \$ (juste valeur positive de 524 900 \$ au 30 avril 2016). 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 MEES sont garantis, capital et intérêts, par la cession et le transfert de subventions du MEES. 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 2017 :

a) *Fonds de fonctionnement*

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

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
	\$		%	
26 avril 2019	23 000	paie, fixe reçoit, variable	1,440	CDOR 1 mois plus 0,02%
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 2017, les principaux passifs financiers étaient les découverts bancaires, les emprunts bancaires, les créiteurs et charges à payer, les subventions à rembourser ou à verser, 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 Société de développement immobilier de l'Université de Montréal, les Presses de l'Université de Montréal et IRICoR.

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 :

	2017	2016
	\$	\$
Situation financière		
Éléments d'actif	2 114	1 986
Éléments de passif	1 719	1 588
Excédent des éléments de l'actif sur ceux du passif	395	398
	2 114	1 986
Résultats		
Produits	1 435	1 688
Charges	1 438	1 639
(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges	(3)	49

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

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

	2017	2016
	\$	\$
Débiteurs	(86 691)	20 424
Stocks	106	153
Charges imputables au prochain exercice	878	(996)
Créditeurs et charges à payer	5 895	(8 966)
Produits reportés	3 662	(2 057)
Subventions à rembourser ou à verser	58 220	(8 390)
Apports reportés	91 083	5 192
	73 153	5 360

Opérations sans effet sur la trésorerie

	2017	2016
	\$	\$
Immobilisations impayées à la fin de l'exercice	28 903	17 133
Immobilisations acquises en vertu de contrats de location impayées à la fin de l'exercice	32 032	32 594

Université de Montréal
Notes complémentaires aux états financiers

30 avril 2017

(tableaux en milliers de dollars)

19. Engagements

- a) Le fonds de fonctionnement a des engagements totalisant 323 097 900 \$ à l'égard du fonds des immobilisations, à titre de contribution pour des acquisitions d'éléments d'actif, de même que pour des projets de rénovation, de réaménagement, d'agrandissement et de construction d'immobilisations. Ce montant se répartit ainsi :

	<u>Engagements</u>
	\$
Unités autofinancées	25 969 800
Autres unités du fonds de fonctionnement	<u>297 128 100</u>

- b) Le fonds avec restriction a des engagements totalisant 733 200 \$ 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 est liée par différents contrats de location d'espaces physiques, d'équipement et de matériel informatique. Les engagements totaux relatifs à ces contrats totalisent 53 725 800 \$. Les versements minimaux requis en vertu de ces contrats pour les cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

	\$
2018	15 092 700
2019	13 219 100
2020	8 536 000
2021	7 448 100
2022	6 378 900

- d) 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.
- e) Au 30 avril 2017, l'Université s'était engagée par contrats auprès de fournisseurs externes pour un montant total de 247 745 800 \$ dans le cadre de divers projets de construction, d'aménagement ou de développement de systèmes en cours.

20. Éventualités

Dans le cours normal de ses activités, l'Université est partie à diverses réclamations. Bien qu'au 30 avril 2017, l'issue de ces différentes réclamations en suspens ne puisse être déterminée avec certitude, l'Université est d'avis que celle-ci n'aura aucune incidence importante défavorable sur sa situation financière, le résultat de ses activités ou ses flux de trésorerie.

21. 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.