

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
COMMENTAIRES ET FAITS SAILLANTS

EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017

Ce document présente les faits saillants des états financiers de l'Université pour l'exercice terminé le 30 avril 2017. Les résultats et la situation de chaque fonds sont présentés séparément.

COMPTABILITÉ PAR FONDS – MÉTHODE DU REPORT

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

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

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

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

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

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

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

FACTEURS PRINCIPAUX AFFECTANT LES RÉSULTATS

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

- Les restrictions budgétaires imposées par le Gouvernement du Québec ont encore eu un impact sur les résultats de l'année 2016-2017. Depuis 2012, la subvention de fonctionnement a été réduite de 53,7 M\$ sous forme de compressions ou de manque à gagner. Bien que l'Université ait bénéficié d'un réinvestissement de 3,8M\$ en 2016-2017, l'impact des compressions passées se fait toujours ressentir.
- La variation des clientèles étudiantes a un impact direct sur les produits (subvention et droits de scolarité) et les chargés du Fonds de fonctionnement.
- Bien que la croissance des activités de recherche affecte directement le Fonds avec restrictions, le Fonds de fonctionnement subit également les effets de toute croissance au chapitre des coûts de soutien à la recherche, lesquels incluent le maintien et l'opération des espaces de recherche.
- La croissance (indexation et avancements d'échelons) des salaires et des avantages sociaux a un impact sur le Fonds de fonctionnement principalement.
- Le coût de soutien des besoins d'espace, incluant le développement de nouveaux espaces et le maintien d'espaces existants, a un impact direct sur le Fonds des immobilisations et sur le Fonds de fonctionnement.
- Le niveau des dons privés a un impact important sur les Fonds avec restrictions et de dotation.
- Les produits de placements nets tirés des ressources détenues par le Fonds de dotation ont un impact majeur sur les résultats des autres fonds auxquels les produits de placements sont affectés de même que sur l'évolution du solde de fonds du Fonds de dotation.
- Le rendement des marchés financiers a une incidence sur la juste valeur marchande des placements détenus par le Fonds de dotation ainsi que sur la valeur des actifs du Régime de retraite de l'Université. Les variations des justes valeurs marchandes (à la hausse ou à la baisse) sont comptabilisées à l'état de l'évolution du solde de fonds du Fonds de dotation et à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement. Ils peuvent également l'être au Fonds avec restriction pour suffire à la répartition des produits de placements prévus à la Politique de gestion et de distribution du Fonds de dotation. L'impact des variations de rendement sur Régime de retraite est affiché à la ligne « variation des réévaluations des autres éléments reconnus pour avantages sociaux futurs ».

1. FONDS DE FONCTIONNEMENT

1. FONDS DE FONCTIONNEMENT

En raison de la reconduction des compressions annoncées par le gouvernement du Québec en 2012, la présentation du budget de fonctionnement 2016-2017 au printemps 2016 annonçait un déficit d'opération d'un montant de 5,0 M\$.

Grâce, en partie, à un réinvestissement de 3,8M\$ accordé par le MEES en cours d'année, le Fonds de fonctionnement affiche un excédent des produits sur les charges de 0,4 M\$ (incluant les virements interfonds) par rapport au déficit prévu de 5,0 M\$, soit un écart favorable de 5,4 M\$.

Ce surplus d'opération est de plus augmenté d'un montant total de 228,8 M\$ (réduction nette de 146,9 M\$ en 2015-2016) en raison de la diminution de la juste valeur des instruments financiers dérivés (passif) et de l'augmentation totale de l'actif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi, ce qui porte la diminution du déficit accumulé du Fonds de fonctionnement, selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCCOSBL), à 229,3 M\$ (diminution de 149,4 M\$ en 2015-2016). Voir aussi la section 1.2.10 pour les explications sur les changements liés aux régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi.

1.1 PRODUITS DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

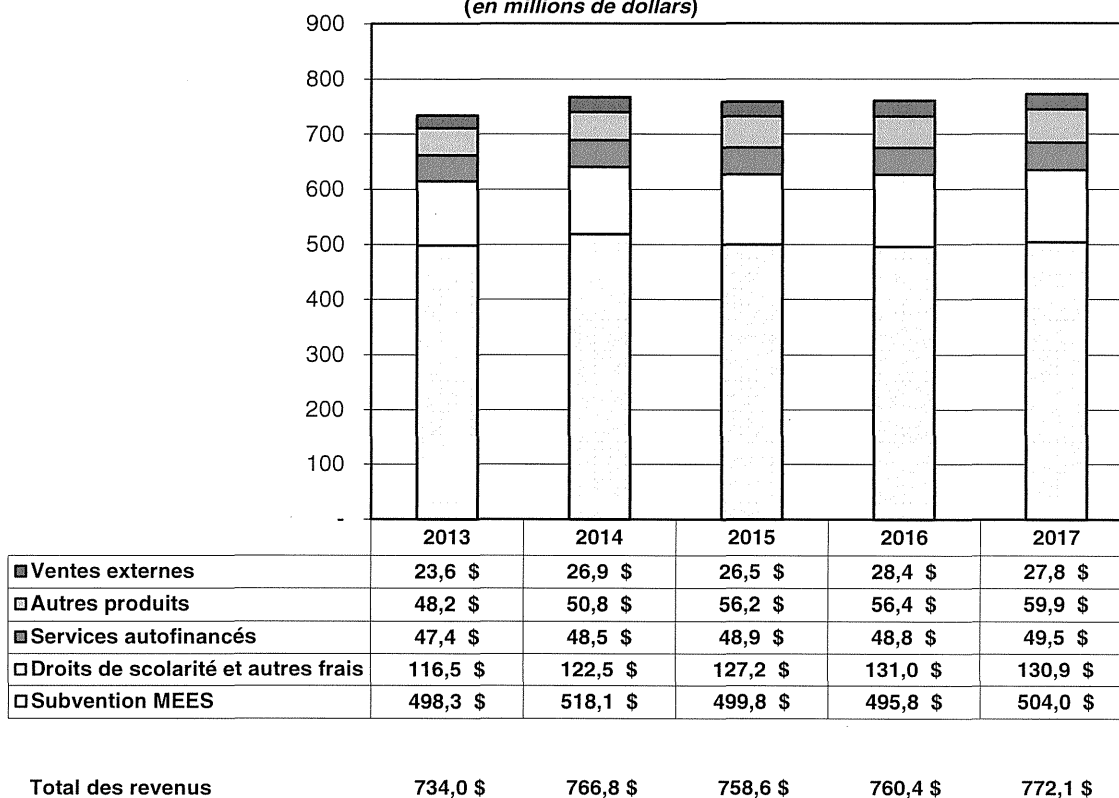
Les produits du Fonds de fonctionnement s'élèvent à 772,1 M\$ pour l'exercice 2016-2017, comparativement à 760,4 M\$ en 2015-2016, soit une hausse de 11,7 M\$ (1,5%).

Les charges, incluant les virements interfonds, ont également varié à la hausse pour un montant de 8,8 M\$ (baisse de 5,1 M\$ en 2015-2016) (voir section 1.2).

L'augmentation des produits découle principalement de la variation à la hausse de 3,5 M\$ des produits généraux d'autres sources et d'une augmentation de la subvention de fonctionnement.

La subvention de fonctionnement du MEES affiche en effet une augmentation de 8,2 M\$ par rapport à 2015-2016 attribuable en partie à un ajout de 3,8M\$ pour le plan de réussite en enseignement supérieur, ce qui est traité comme un réinvestissement par le MEES.

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



1.1.1 SUBVENTION DE FONCTIONNEMENT

Le revenu de subvention de fonctionnement du MEES s'établit à 504,0 M\$ (495,8 M\$ en 2015-2016), ce qui représente une augmentation de 8,2 M\$ par rapport à l'année précédente. Le revenu de subvention pour l'année 2016-2017 présente un écart favorable de 2,2 M\$ par rapport au budget lequel écart se répartit comme suit :

	(en M\$)
Budget établi pour la subvention 2016-2017	501,8
PSG à 1,5% par rapport à un taux prévu de 1%	2,3
Variation des clientèles 16-17 à la baisse au lieu de la hausse anticipée	(7,6)
Terrains et bâtiments	2,0
Ajustement pour variations des clientèles des années antérieures	1,7
Revenus sujets à récupération	1,1
Réinvestissement non prévu	3,8
Subvention Placement-Universités	(1,9)
Autres éléments	0,8
Réalisation 2016-2017	504,0

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

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

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
CALCUL DE LA SUBVENTION DE FONCTIONNEMENT 2016-2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget initial 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
Subvention normée			
Enseignement	377 806	375 530	361 094
Soutien à l'enseignement	67 835	69 020	66 285
Terrains et bâtiments			
Enseignement	38 024	36 000	36 939
Recherche	13 312	13 377	13 072
Sous-total	496 977	493 927	477 390
Subvention de mission	10 129	10 093	10 013
Revenus sujets à récupération	(27 512)	(28 656)	(27 803)
Subvention générale	479 594	475 364	459 600
Ajustements spécifiques			
Plan pour la réussite en enseignement supérieur	3 792		
Loyers et entretien des nouveaux espaces	8 147	8 396	8 226
Bibliothèque et NTIC	2 774	3 035	3 035
Stages et bourses	1 115	973	675
Subvention de contrepartie	3 277	5 196	4 948
Autres	1 233	1 040	1 100
Sous-total des ajustements spécifiques	20 338	18 640	17 984
Autres ajustements à venir			
Ajustement du compte à recevoir au titre des effectifs étudiants des deux dernières années incluant les revenus sujets à récupération	3 446	7 833	18 899
Dévaluation au coût non amorti des subventions à rembourser à long terme	334		(221)
Actualisation en 2016-2017 de l'ajustement de la subvention prévue entre 2017-2018 et 2023-2024	(246)		(462)
Remboursement d'une partie de la subvention courante pour grève des cliniciens à la Faculté de médecine vétérinaire	(134)		
Correction pour calculs définitifs 2015-2016 reçus tardivement	677		
Sous-total des autres ajustements à venir	4 077	7 833	18 216
TOTAL	504 009	501 837	495 800

1.1.2 DROITS DE SCOLARITÉ ET AUTRES FRAIS

Exclusion faite des mauvaises créances présentées avec les charges, les revenus de droits de scolarité et autres frais facturés aux étudiants s'élèvent à 130,9 M\$, soit une diminution de 0,1M\$ par rapport à l'année précédente, et un écart négatif de 5,3 M\$ par rapport au budget établi. Les principaux éléments qui permettent d'expliquer la variation par rapport au budget sont présentés ci-dessous :

	(en M\$)
Budget établi pour 2016-2017	136,2
Baisse des clientèles en 16-17 au lieu de la hausse anticipée	(2,7)
Forfaitaire pour étudiants étrangers plus bas que prévu	(1,1)
Forfaitaire pour étudiants français plus bas que prévu	(1,3)
Frais de gestion	(0,5)
Frais de diplomation	0,3
Réalisation 2016-2017	<u>130,9</u>

1.1.3 PRODUITS DE PLACEMENTS

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

Produits de placements (en millions de dollars)	<u>Note</u>	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Intérêts sur soldes bancaires		0,1	0,1
Intérêts sur soldes débiteurs en souffrance		0,8	0,9
Produits nets de placements du fonds de dotation conservés au Fonds de fonctionnement	1	<u>4,2</u>	<u>4,5</u>
		5,1	5,5
Plus (moins) value des instruments financiers	2	<u>0,8</u>	<u>(0,1)</u>
Total		<u>5,9</u>	<u>5,4</u>

NOTES :

- 1 Les produits de placements du Fonds de dotation relatifs au Fonds de fonctionnement se sont élevés à 4 423 700 \$ (4 799 500 \$ en 2015-2016) et un montant de 256 300 \$ (281 800 \$ en 2015-2016) a été

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

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

1.1.4 AUTRES PRODUITS

Les autres produits regroupent les principaux éléments suivants :

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

	<u>Note</u>	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Revenus des cliniques			
Médecine dentaire		4,3	3,7
Médecine vétérinaire		16,0	16,2
Optométrie		1,5	1,6
Kinésiologie		0,2	0,2
Frais indirects de la recherche			
Sur contrats et subventions de recherche	1	5,9	6,6
Gouvernement fédéral	2	18,7	16,9
Subventions spécifique - Direction des immeubles & Médecine vétérinaire	3	4,3	4,1
Autres	4	<u>3,7</u>	<u>1,3</u>
TOTAL		<u>54,6</u>	<u>50,6</u>

NOTES :

1. Les revenus de frais indirects de la recherche servent à supporter de façon globale toute dépense de fonctionnement qui permet de fournir un soutien aux activités de recherche. Ces dépenses ainsi couvertes par les revenus de frais indirects incluent entre autres le soutien administratif, les acquisitions et les opérations des bibliothèques de même que le maintien et l'opération des infrastructures immobilières. Ces dépenses excèdent largement le financement reçu.

L'Université impute des frais indirects aux contrats de recherche et à un groupe restreint de subventions. Une partie des revenus de frais indirects est réaffectée en recherche interne.

2. Les subventions reçues des conseils du gouvernement provincial et du gouvernement fédéral engendrent des subventions de frais indirects de la part de ces gouvernements. La subvention du gouvernement du Québec est versée à même la subvention du MEES tandis que la subvention du gouvernement fédéral est incluse dans cette catégorie de revenus. La subvention fédérale intègre un montant destiné aux hôpitaux affiliés, présenté comme dépense au Fonds de fonctionnement à la section « Enseignement et recherche ».

3. Une subvention de 3,5 M\$ (3,3 M\$ en 2015-2016) a été accordée par le MAPAQ pour le soutien du Centre hospitalier universitaire vétérinaire (CHUV) alors que la Ville de Laval a versé un apport de 0,8 M\$ (0,8 M\$ en 2015-2016) pour aider au développement du Campus Laval.
4. Le montant 2016-2017 inclut 1,1M\$ de dons non affectés dont 1M\$ viré au Fonds des immobilisations pour le financement du Pavillon des sciences.

1.1.5 VENTES EXTERNES

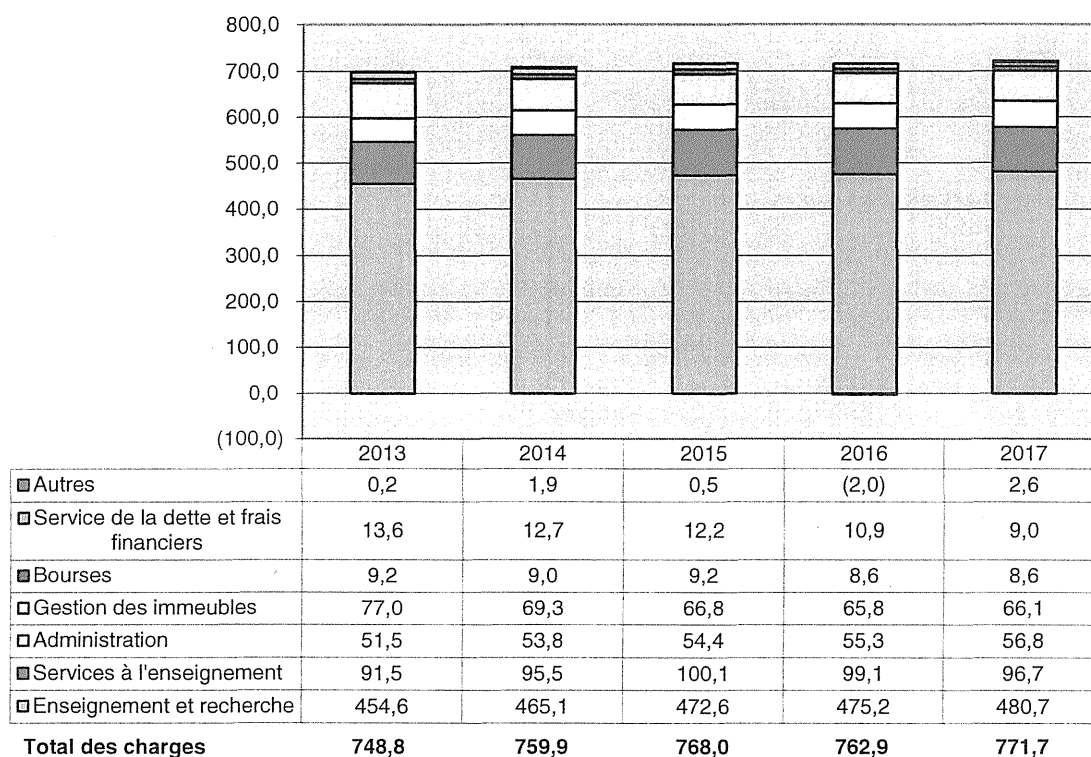
Les montants présentés à cette rubrique représentent principalement les ventes externes réalisées par les unités d'enseignement et les autres unités de service pour diverses catégories de biens et de services dont les cours de formation continue, les colloques, les notes de cours, la location, etc.

1.2 CHARGES DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

Exclusion faite des éléments associés aux variations des postes relatifs aux avantages sociaux futurs et à la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés, les charges totales du Fonds de fonctionnement pour l'année 2016-2017 (incluant les virements au Fonds des immobilisations et au Fonds de dotation) s'élèvent 771,7 M\$ comparativement à 762,9 M\$ en 2015-2016, soit une augmentation de 8,8 M\$.

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

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



Depuis 2012-2013, exclusion faite des postes relatifs aux variations des avantages sociaux futurs et de la juste valeur des instruments financiers dérivés, les dépenses du Fonds de fonctionnement ont augmenté à un rythme annualisé de 0,76% alors que les revenus ont connu une croissance selon un taux annualisé de 1,27% pour la même période.

1.2.1 ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE

Les dépenses nettes d'enseignement des facultés, école d'optométrie, département de kinésiologie et autres centres (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) affichent un écart favorable de 0,6 M\$ par rapport au budget actualisé, soit un taux de 0,14%. Le budget actualisé de la fonction Enseignement n'inclut pas le report automatisé de disponibilités budgétaires de l'année 2015-2016 d'une valeur de 16,7 M\$. Il exclut également les disponibilités qui prévalaient au 1^{er} mai 2016 au solde de fonds affecté à la recherche du Fonds de fonctionnement, soit 12,9 M\$. La répartition des dépenses nettes d'enseignement et de recherche par unité est présentée aux pages 23 et 24.

1.2.2 SERVICES À L'ENSEIGNEMENT ET À LA RECHERCHE

Les dépenses nettes des services de soutien à l'enseignement et à la recherche (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) sont inférieures au budget actualisé de 2016-2017 d'un montant de 271 000 \$. Le budget actualisé des services de soutien à l'enseignement et à la recherche n'inclut pas le report automatisé de disponibilités budgétaires de l'année 2015-2016 d'une valeur de 221 000\$. La répartition des dépenses nettes de cette fonction par unité est présentée à la page 26.

1.2.3 ADMINISTRATION

Les dépenses nettes de la fonction « Administration » (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) sont inférieures de 0,95% au budget actualisé de 2016-2017, soit un écart favorable de 532 000 \$. La répartition des dépenses nettes de cette fonction par unité est présentée à la page 27.

1.2.4 GESTION DES IMMEUBLES

Les dépenses nettes de la fonction Gestion des immeubles (*avant les ajustements pour les postes présentés distinctement au sommaire*) correspondent sensiblement au budget actualisé de 2016-2017.

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

1.2.5 ACTIVITÉS AUTOFINANCÉES

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

ACTIVITÉS AUTOFINANCÉES SOMMAIRE DES RÉSULTATS EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
Revenus			
Services aux étudiants	11 409	11 391	11 769
Centre d'éducation physique et sports	14 193	15 276	13 851
Services auxiliaires	23 858	22 804	23 203
Total des produits	49 460	49 471	48 823
Dépenses			
Services aux étudiants	12 505	12 641	13 241
Centre d'éducation physique et sports	14 784	15 941	14 630
Services auxiliaires	21 948	20 932	20 827
Total des charges	49 237	49 514	48 698
Excédent (insuffisance) incluant virements	223	(43)	125
Virements présentés séparément:			
Virements au fonds des immobilisations	2 330	3 135	3 524
Virement à la réserve du fonds des immobilisations pour projets futurs	1 036	225	491
Excédent avant virements	3 589	3 317	4 140

NOTE :

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

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

1.2.6 BOURSES

L'Université réserve un budget spécifique pour les bourses d'études supérieures. Le montant déboursé par les facultés à ce titre est présenté distinctement à ce poste. Les dépenses de bourses ont légèrement augmenté de 16 000\$ par rapport à l'année précédente et affichent un écart négatif de 0,2% par rapport au budget 2016-2017.

1.2.7 INTÉRÊTS SUR DÉCOUVERTS & EMPRUNTS BANCAIRES ET AUTRES FRAIS FINANCIERS

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

Service de la dette

(en millions de dollars)

	Note	2016-2017	2015-2016
Service de la dette - Fonds de fonctionnement			
Intérêts sur découvert et marge de crédit		1,9	2,8
Frais de services bancaires	1	0,2	0,3
Recouvrements d'intérêts MEES	2	(1,0)	(1,6)
		<u>1,1</u>	<u>1,5</u>
Présenté avec les virements			
Intérêts pour financement du 3744 Jean-Brillant	3	0,1	0,1
Intérêts pour financement de projets d'investissement	4	4,6	6,0
Intérêts pour financement Campus Laval	5	0,9	0,9
Intérêts sur contrat de location-acquisition - Campus Laval	5	2,3	2,4
		<u>7,9</u>	<u>9,4</u>
Total		<u>9,0</u>	<u>10,9</u>

NOTES :

1. Les frais de services bancaires incluent la facturation régulière pour l'ensemble des services bancaires commerciaux et les services de carte de crédit offerts à l'Université.
2. Les projets du Fonds des immobilisations sont en majeure partie financés par des emprunts garantis par le MEES. (Voir section 3, Fonds des immobilisations). Tout projet du Fonds des immobilisations autorisé par le MEES en attente de financement par ce dernier, porte intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 0,2%. L'Université doit ainsi emprunter sur les marges de crédit disponibles les fonds requis aux projets pour ensuite refacturer les charges d'intérêts au MEES.
3. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé par ce fonds pour l'hypothèque garantie par le 3744 Jean-Brillant. Cet emprunt a été entièrement remboursé en décembre 2016.
4. En 2005-2006, le Fonds des immobilisations avait engagé un emprunt de 125 M\$ pour le financement de projets majeurs d'investissement. Les intérêts étaient assumés par le Fonds de fonctionnement à la hauteur de 7,2 M\$. En octobre 2015, l'Université a renégocié l'emprunt et assume maintenant des versements en capital et intérêts de 1,7 M\$ par trimestre, 6,824 M\$ par année.
5. Intérêts payés au Fonds des immobilisations pour l'emprunt engagé pour les aménagements relatifs à l'immeuble situé au campus Laval.

1.2.8 VIREMENTS INTERFONDS

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

Virements interfonds

(en millions de dollars)

		<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Contribution à la réserve au Fonds des immobilisations			
Bibliothèques		(0,5)	(0,5)
Bureau d'enseignement régional - Laval & Longueuil		(0,2)	(0,1)
Direction des immeubles - MAO & Matériel roulant	1	(1,1)	(0,9)
Direction des immeubles - Projets financés à l'interne	1	(2,2)	(4,4)
École d'optométrie		(0,4)	(0,8)
Entreprises auxiliaires - Résidences & Services alimentaires		(0,8)	(0,3)
Faculté d'aménagement		(0,1)	
Faculté de médecine - Projets de réaménagement		(0,6)	(0,6)
Faculté de médecine vétérinaire & CHUV			(0,2)
FAS - Station biologique		(0,1)	
Faculté de pharmacie		(0,2)	(0,3)
Projets FCI		(1,5)	(1,4)
Services aux étudiants - Projets de réaménagement		(0,2)	(0,2)
TI - Infrastructure et autres projets	2	(0,2)	(0,1)
TI - Projets de développement informatique	2	(3,6)	(4,3)
TI - Stratégie numérique	2	(1,0)	
Contribution au service de la dette du Fonds des immobilisations			
Intérêts pour financement du 3744 Jean-Brillant	3		(0,1)
Intérêts pour financement de projets d'investissement	3	(4,7)	(6,0)
Intérêts pour financement Campus Laval	3	(0,9)	(0,9)
Intérêts sur contrat de location-acquisition - Laval	3	(2,3)	(2,4)
Contribution au financement des acquisitions d'immobilisations			
	4		
Acquisitions directes par le Fonds de fonctionnement		(11,9)	(11,7)
Contribution au coût des projets en immobilisations		(19,0)	(20,5)
Contribution nette du (au) Fonds de dotation			
	5	(2,4)	6,3
Total		<u>(53,9)</u>	<u>(49,4)</u>

NOTES :

1. Les montants transférés doivent servir au financement de projets d'aménagement ou d'amélioration locative sans source de financement externe.
2. Un montant de 4,8 M\$ est transféré pour constituer diverses réserves pour des projets de développement informatique ou d'ajout d'infrastructure au cours des prochaines années.
3. Voir section 1.2.7
4. Voir section 1.2.9
5. La contribution nette 2016-2017 du Fonds de dotation au Fonds de fonctionnement inclut des contributions nettes de 0,1 M\$ au Fonds de relance facultaire (0,4M \$ en 2015-2016), un retour de fonds au Fonds de fonctionnement de 8,9 M\$ (4,0 M\$ en 2015-2016) ainsi qu'une contribution de 4,7 M\$ relative au gain de valeur non réalisée du Fonds de dotation applicable au Fonds de fonctionnement et aux produits nets de placements non conservés au Fonds de fonctionnement (retour net de fonds de 2,8 M\$ au Fonds de fonctionnement en 2015-2016).

1.2.9 CONTRIBUTION AU FINANCEMENT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS

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

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

		<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Acquisitions directes			
Enseignement et recherche	1	2,1	2,9
Soutien à l'enseignement et à la recherche	2	9,5	8,2
Unités autofinancées		0,1	0,1
Autres		0,2	0,5
Total		<u>11,9</u>	<u>11,7</u>
Contribution au coût des projets en immobilisations	3		
Affaires étudiantes et développement durable			0,1
Bibliothèques - dont projets financés par cotisations CANO		0,6	
CEPSUM - Projets d'aménagement		0,1	0,2
CHUV			0,2
Faculté de médecine		0,9	1,0
Faculté de médecine dentaire - dont module de gestion des cliniques		0,2	
Hôpital vétérinaire		0,1	
Projet MIL - Pavillon des sciences		1,1	
Projet PGI		7,5	11,0
Remboursement de l'emprunt - Campus Laval		0,4	0,4
Remboursement de l'emprunt pour projets majeurs		2,2	0,6
Remboursement d'autres emprunts – Direction des immeubles		1,0	0,9
Remboursement du capital du contrat de location-acquisition Campus Laval		0,5	0,4
Résidences		1,8	1,8
SAE		(0,5)	0,6
Service d'impression		0,3	0,3
Stationnements		0,6	0,5
TI - MAO - Campus informatique et bureautique		0,8	1,0
TI - Salles de cours			0,4
Autres	4	1,4	1,1
Total		<u>19,0</u>	<u>20,5</u>

NOTES :

1. Inclut les acquisitions d'équipements spécialisés par les fonds internes de recherche pour une valeur de 0,2 M\$ en 2016-2017 et de 0,3 M\$ en 2015-2016.
2. Inclut les acquisitions de documents des bibliothèques pour une valeur de 8,9 M\$ en 2016-2017 et de 7,9 M\$ en 2015-2016. Il est à noter que la Politique de capitalisation du MEES exige un seuil de capitalisation de 1 000\$.

3. Projets comptabilisés au Fonds des immobilisations pour lesquels le Fonds de fonctionnement est imputable du financement.
4. Divers virements ayant une valeur individuelle de moins de 0,3 M\$.

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

En vertu des NCCOSBL, l'Université est tenue de comptabiliser comme passif la valeur des vacances courues; le montant inscrit comme dépense en 2016-2017 correspond à la variation du passif de 2015-2016 à 2016-2017.

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

Les écarts constatés se répartissent ainsi :

✓ Vacances courues & délais de carence :	838 000 \$
✓ Avantages sociaux futurs non ventilés:	(3 869 000 \$).

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

Dans le contexte de l'année 2016-2017, cet élément indique que la contribution de l'Université selon sa dernière évaluation de contribution est supérieure au calcul comptable de 3,9 M\$. Il est important de noter que la contribution calculée par l'évaluation de contribution représente l'obligation légale de financement.

Selon le chapitre 3463 du manuel de l'ICCA, l'Université est également tenue de présenter distinctement à l'évolution du solde de fonds les variations des réévaluations et autres éléments reconnus des régimes à prestations définies. Comme ces montants sont présentés sous l'évolution du solde de fonds, ils n'ont pas d'impact sur le résultat net des opérations de fonctionnement. Ces variations s'élevaient respectivement à 224,2 M\$ et à (159,3) M\$ pour les années 2016-2017 et 2015-2016 et sont surtout reliées au rendement réalisé par les placements versus l'hypothèse actuarielle.

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

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

1.3 BILAN DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

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

1. Augmentation de 2,1 M\$ des débiteurs autres que ceux relatifs aux droits de scolarité alors que les débiteurs relatifs aux droits de scolarités ont pour leur part varié à la baisse de 1,8 M\$ par rapport à l'année antérieure pour une augmentation nette totale de 0,3 M\$;
2. Augmentation de 9,0 M\$ de la subvention à recevoir à moins d'un an essentiellement attribuable aux ajustements post fin d'exercice plus importants qu'en 2015-2016;
3. Diminution de 0,8 M\$ des charges imputables au prochain exercice en raison de renouvellements de contrats de licence et d'entretien payés en 2015-2016 pour plusieurs années et pour lesquels il n'y a donc pas eu de renouvellement en 2016-2017;
4. Diminution de 26,1 M\$ des avances à d'autres fonds;
5. Diminution de 38,2 M\$ des emprunts et découverts bancaires principalement en raison du fait qu'au 30 avril 2017 l'Université avait encaissé en avance des fonds visant à financer des dépenses qui n'auront cours qu'en 2017-2018;
6. Augmentation nette des créditeurs et charges à payer de 6,9 M\$, majoritairement attribuable aux éléments suivants :
 - ✓ Augmentation des comptes à payer et autres frais courus de 3,0 M\$;
 - ✓ Augmentation de 0,1 M\$ au niveau des salaires à payer pour les derniers jours d'avril; comme en 2015-2016, le passif établi au 30 avril 2017 correspondait majoritairement au dernier vendredi du mois d'avril, donc peu d'écart;
 - ✓ Diminution de 0,2 M\$ des déductions à la source à payer au 30 avril;
 - ✓ Augmentation nette de 3,3 M\$ des passifs attribuables aux salaires à verser au 30 avril 2017 par rapport au passif établi au 30 avril 2016; ce montant a trait aux ajustements relatifs aux conventions échues;
 - ✓ Diminution de 0,1 M\$ des autres éléments relatifs aux salaires et déductions à payer;
 - ✓ Augmentation de 0,8 M\$ des vacances et carences à payer;
7. Augmentation nette de 2,2 M\$ des produits reportés aux exercices subséquents;
8. Variation des autres postes d'actif et de passif pour les valeurs ci-dessous
 - ✓ Diminution du passif relatif aux instruments financiers dérivés associés aux emprunts bancaires : 0,8 M\$;
 - ✓ Augmentation des montants nets à rembourser à long terme au MEES : 11,0 M\$;
 - ✓ Variation de l'actif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi : +228,0 M\$; celui-ci passe d'un passif net de 42,7 M\$ à un actif net de 185,4 M\$;
 - ✓ Diminution de 0,1 M\$ des stocks destinés à la vente.

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

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

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

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

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

Le montant de l'actif net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi s'établissait à 185,4 M\$ au 30 avril 2017 (passif net de 42,7 M\$ au 30 avril 2016). Cet important gain actuariel s'explique par deux éléments :

- Gain sur l'actif attribuable au rendement de 14,4% sur l'année 2016-2017 comparé à un taux d'actualisation de 6,0%;
- Perte sur l'obligation en raison de l'utilisation d'un taux d'actualisation au 30 avril qui est passé de 6,0% à 5,75%.

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

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

Les impacts sur le solde de fonds de la comptabilisation de l'actif (passif) net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi sont présentés distinctement sur les lignes : « Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies » et « Solde Déficitaire - Autres avantages sociaux futurs ». Le total de ces deux (2) lignes du solde de fonds correspond exactement à la valeur de l'actif (passif) net au titre des prestations définies des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi présenté au bilan.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017

(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
PRODUITS			
Droits de scolarité (<i>nets des mauvaises créances</i>) plus autres frais facturés aux étudiants incluant frais d'immersion	130 943	136 256	130 968
Services aux étudiants	11 409	11 391	11 769
Centre d'éducation physique et des sports (CEPSUM)	14 193	15 276	13 851
Services auxiliaires	23 858	22 804	23 203
Produits de placements	5 342	3 287	5 796
Autres produits généraux, incluant les autres subventions, excluant les virements et les autres frais facturés aux étudiants	54 636	45 802	50 608
Ventes externes déduites des dépenses des unités ou ayant généré du budget	27 782	21 573	28 411
	268 163	256 389	264 606
Subvention de fonctionnement	504 009	501 837	495 800
Total des produits	772 172	758 226	760 406
CHARGES (<i>excluant les bourses pour cycles supérieurs présentées distinctement</i>)			
Enseignement et recherche	474 718	473 421	468 401
Services à l'enseignement et à la recherche	74 648	79 806	73 569
Services aux étudiants	12 819	12 611	12 422
Centre d'éducation physique et des sports (CEPSUM)	14 592	15 248	14 387
Administration	56 607	57 144	55 141
Gestion des immeubles	57 765	67 434	56 890
Services auxiliaires	18 460	18 295	17 874
Mauvaises créances relatives aux droits de scolarité	2 036	1 500	1 336
Bourses	8 592	8 575	8 576
Intérêts sur découvert et emprunts bancaires et frais financiers (<i>excluant la contribution au service de la dette au fonds des immobilisations</i>)	1 135	2 242	1 473
Variation du poste de vacances et délais de carence courus au 30 avril	838	1 000	323
Réserve budgétaire gérée centralement	-	2 122	-
Total des charges	722 210	739 398	710 392
Excédent avant autres postes et virements interfonds	49 962	18 828	50 014
Virements du (au) fonds de dotation	1 980	4 905	3 247
Virement à la réserve du fonds des immobilisations	(12 765)	(578)	(14 067)
Virements au fonds des immobilisations	(30 840)	(21 786)	(32 241)
Virement au fonds des immobilisations pour le service de la dette	(7 900)	(6 347)	(9 413)
Total des virements	(49 525)	(23 806)	(52 474)
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	437	(4 978)	(2 460)
Augmentation (diminution) de la juste valeur des placements non réalisée	4 410	-	(3 109)
Virements au fonds de dotation pour variation de la juste valeur des placements non réalisée	(4 410)	-	3 109
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES PRODUITS SUR LES CHARGES TOTALES	437	(4 978)	(2 460)
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(235 681)	(235 681)	(86 302)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	824	-	(103)
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	3 869	-	12 461
Variation des réévaluations et autres éléments reconnus pour avantages sociaux futurs	224 155	-	(159 277)
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	(6 396)	(240 659)	(235 681)

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
BILAN
AU 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	2016-2017	2015-2016
	\$	\$
ACTIF		
Débiteurs	23 858	23 532
Intérêts courus	5	4
Subventions à recevoir	93 780	84 731
Stocks	4 020	4 126
Charges imputables au prochain exercice	3 856	4 639
Avances à d'autres fonds	4 729	30 788
Actif au titre des prestations définies du Régime de retraite	336 135	103 308
TOTAL DE L'ACTIF	466 383	251 128
PASSIF		
Découverts bancaires	44 808	43 017
Emprunts bancaires	164 950	204 912
Créditeurs et charges à payer	81 766	74 817
Produits reportés	10 877	8 634
Subvention MEES à rembourser	18 377	7 407
Obligation au titre des prestations définies du régime de retraite sur complémentaire	72 572	72 740
Obligation au titre des prestations définies du Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	78 204	73 233
Instruments financiers dérivés	1 225	2 049
TOTAL DU PASSIF	472 779	486 809
SOLDE DE FONDS		
Affectations d'origine interne	12 250	12 898
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	335 114	110 959
Déficitaire - Autres avantages sociaux futurs	(149 755)	(153 624)
Déficitaire - Opérations de fonctionnement incluant les vacances courues	(204 005)	(205 914)
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	(6 396)	(235 681)
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	466 383	251 128

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
FACULTÉS, ÉCOLE ET DÉPARTEMENT			
Aménagement	14 531	14 531	14 032
Arts et sciences	143 044	143 119	141 980
Droit	15 674	15 748	15 874
Éducation permanente	19 663	19 417	20 359
Kinésiologie	5 329	5 352	5 612
Études supérieures	2 195	2 232	1 981
Médecine	101 590	102 558	99 880
École de santé publique (ESPUM)	9 940	9 941	9 548
Médecine dentaire	18 943	18 674	17 758
Médecine vétérinaire	43 758	44 131	42 975
Musique	10 239	10 357	10 501
Optométrie	7 067	7 274	7 316
Pharmacie	12 768	12 693	12 695
Sciences de l'éducation	20 620	20 133	20 227
Sciences infirmières	12 552	12 858	13 024
Théologie	2 354	2 345	2 390
Sous-total avant ajustements pour Postes présentés distinctement au Sommaire	440 267	441 363	436 152
Revenus présentés avec les revenus de droits de scolarité	691	807	807
Subvention ou autres éléments présentée avec les autres produits au Sommaire	3 704	3 500	3 300
Ventes externes et autres produits déduits des dépenses ci-dessus présentés avec les produits au Sommaire	13 190	5 990	12 612
Sous-total des charges incluant virements	457 852	451 660	452 871
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(1 412)	(353)	(1 918)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(3 197)	(355)	(3 855)
Virements du (au) Fonds de dotation présentés séparément	351	-	820
TOTAL DE LA FONCTION ENSEIGNEMENT	453 594	450 952	447 918
FONDS SPÉCIFIQUES	21 124	22 469	20 483
TOTAL ENSEIGNEMENT ET RECHERCHE	474 718	473 421	468 401

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
FONDS INTERNES DE RECHERCHE ET AUTRES DÉPENSES LIÉES À LA RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
FONDS INTERNES DE RECHERCHE			
Infrastructure des centres et groupes de recherche	4 744	4 746	5 295
Subvention de contrepartie aux chercheurs	1 290	942	1 013
Regroupements stratégiques, partenariats, Génôme et chercheurs boursiers	59	20	82
Cas spéciaux	782	872	522
Démarrage en recherche	81	100	150
Sous-total Fonds internes de recherche avant affectations internes	6 956	6 680	7 062
Contributions - FCI et FEI	1 500	1 500	1 494
Dépenses de recherche financées à même le recouvrement des frais indirects réinjectés en recherche	1 022	738	1 731
Fonds des priorités institutionnelles	411	414	708
Initiatives structurantes	1 249	885	450
Divers autres fonds affectés à la recherche	3 359	3 838	3 151
Sous-total avant dépenses à même la subvention fédérale de frais indirects	14 497	14 055	14 596
Transferts aux hôpitaux et établissements affiliés	7 265	7 265	6 609
Autres dépenses de recherche (<i>à même la subvention fédérale de frais indirects</i>)	1 149	1 149	1 145
Sous-total avant postes présentés distinctement	22 911	22 469	22 350
Ventes externes présentées distinctement	(25)	-	9
Dons présentés avec les autres produits	-	-	(32)
Sous-total des charges incluant virements	22 886	22 469	22 327
Virements présentés séparément	(1 762)	-	(1 844)
Total des charges relatives aux Fonds spécifiques	21 124	22 469	20 483

FONDS INTERNES DE RECHERCHE NOTES

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

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

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES À L'ENSEIGNEMENT ET À LA RECHERCHE
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
Direction des Bibliothèques	30 575	30 572	29 472
Bureau du registraire	3 856	3 936	3 727
Service des admissions et du recrutement	5 029	5 254	5 004
Bureau de la recherche, développement et valorisation	7 381	7 213	6 840
Direction des relations internationales	1 967	2 270	1 860
Centre d'expertise Synchro	3 357	3 357	3 362
Contribution aux projets de développement informatique	11 554	11 554	15 880
Technologies de l'information (TI)	24 365	24 545	24 735
Vice-rectorat aux affaires académiques (1)	4 515	4 872	4 300
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	92 599	93 573	95 180
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	4 104	3 401	3 942
Sous-total des charges incluant virements	96 703	96 974	99 122
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(3 681)	-	(4 983)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(18 374)	(17 168)	(20 570)
TOTAL REPORTÉ AU SOMMAIRE	74 648	79 806	73 569

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

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
ADMINISTRATION
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
Bureau de recherche institutionnelle	1 190	1 193	1 399
Bureau des communications et des relations publiques (incluant le Centre d'exposition)	4 913	4 915	4 136
Direction des finances (incluant la Division des budgets)	8 479	8 447	8 405
Direction générale	5 373	5 469	5 387
Contribution aux Presses de l'Université	175	175	175
Performance organisationnelle et gestion des risques	344	359	248
Environnement et développement durable	413	392	398
Direction des ressources humaines	12 084	12 294	12 074
Secrétariat général	7 643	7 624	6 943
Bureau de développement et des relations avec les diplômés (incluant la contribution aux Diplômés et les Belles Soirées)	6 704	6 940	6 445
Direction - Prévention & Sécurité	7 528	7 554	7 750
Bureau de la vérification interne	715	731	738
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	55 561	56 093	54 098
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	1 258	1 070	1 244
Sous-total des charges incluant virements	56 819	57 163	55 342
Virements en dotation présentés distinctement	-	-	-
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	(212)	(19)	(201)
TOTAL REPORTÉ AU SOMMAIRE	56 607	57 144	55 141

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
GESTION DES IMMEUBLES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
Assurance sur les biens	1 543	1 703	1 568
Courrier	865	978	1 027
Autres dépenses nettes des ventes externes	37 788	37 905	37 454
Énergie	15 848	15 429	15 642
Location d'espaces	12 245	12 448	11 786
Contribution au Fonds des immobilisations pour le financement de la bâtisse située au 3190 rue Sicotte, St-Hyacinthe (<i>portion capital</i>)	80	80	80
Contribution au Fonds des immobilisations pour le financement de l'immeuble situé à la Cité du Savoir (Laval) loué en vertu d'un contrat de location-acquisition (<i>capital & intérêts</i>)	2 808	2 808	2 808
	71 177	71 351	70 365
Revenus internes	(7 257)	(7 434)	(6 878)
Sous-total avant ajustements pour Ventes externes présentées distinctement au Sommaire	63 920	63 917	63 487
Subvention déduite des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	800	800	800
Ventes externes déduites des dépenses ci-dessus à présenter avec les produits au Sommaire	3 691	3 826	3 894
Sous-total des charges incluant virements	68 411	68 543	68 181
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(2 799)	-	(5 248)
Moins virements au Fonds des immobilisations pour le financement des intérêts sur la location-acquisition au campus Laval	(2 336)		(2 369)
Moins virements au Fonds des immobilisations présentés séparément incluant les contributions au financement de bâtiments	(5 511)	(1 109)	(3 674)
TOTAL	57 765	67 434	56 890

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES AUX ÉTUDIANTS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
PRODUITS			
Cotisations des étudiants	6 562	6 700	6 158
Subvention du MEES	3 279	2 885	2 885
Centre de santé et de consultation psychologique	664	635	611
Accueil et intégration	592	605	585
Ressources socio-économiques	74	51	111
Centre de soutien aux études et développement de carrière	238	515	1 419
Total des produits reporté au Sommaire	11 409	11 391	11 769
CHARGES			
Direction, communications, informatique	1 632	2 021	2 725
Accueil et intégration	3 087	3 076	3 052
Centre de santé et de consultation psychologique	2 194	2 130	1 978
Centre de soutien aux études et développement de carrière	3 791	3 915	3 809
Ressources socio-économiques	1 615	1 499	1 457
Sous-total	12 319	12 641	13 021
Utilisation du solde de fonds affecté à des travaux d'aménagement	186	-	220
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations présentée séparément comme virement	(200)	-	(150)
Virements au Fonds des immobilisations présentés séparément	514	(30)	(669)
Total des charges reporté au Sommaire	12 819	12 611	12 422
DÉFICIT AJUSTÉ *	(1 410)	(1 220)	(653)

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

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
CENTRE D'ÉDUCATION PHYSIQUE ET DES SPORTS (C.E.P.S.U.M)
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
C.E.P.S.U.M.			
Revenus			
Cotisations des étudiants	5 146	4 769	4 854
Abonnements, inscriptions et revenus divers	6 673	7 240	6 708
	11 819	12 009	11 562
Dépenses	11 819	12 009	11 583
Déficit	-	-	(21)
SPORT D'EXCELLENCE			
Revenus	1 694	2 627	1 650
Dépenses	2 094	3 027	2 050
	(400)	(400)	(400)
Bourses du Sport d'Excellence	(169)	(265)	(125)
Déficit	(569)	(665)	(525)
CLINIQUE DE MÉDECINE SPORTIVE			
Revenus	680	640	639
Dépenses	680	640	639
Excédent	-	-	-
Excédent (déficit) des produits sur les charges avant réserve	(569)	(665)	(546)
Utilisation du solde de fonds affecté à des travaux d'aménagement	(22)	-	(233)
DÉFICIT	(591)	(665)	(779)
SOMMAIRE			
Total des produits	14 193	15 276	13 851
Total des charges ci-dessus incluant virements	14 784	15 941	14 630
Virement à la réserve du Fonds des immobilisations	-	-	-
Virements au Fonds des immobilisations	(192)	(693)	(243)
Total des charges nettes des virements	14 592	15 248	14 387
Excédent (déficit) ajusté	(399)	28	(536)

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE FONCTIONNEMENT GÉNÉRAL
SERVICES AUXILIAIRES
ÉTAT DES RÉSULTATS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Budget actualisé 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$	\$
MAGASINS			
Produits	10 866	9 967	10 423
Charges	10 371	9 511	10 032
Excédent	495	456	391
RÉSIDENCES			
Produits	5 074	5 250	5 178
Charges	4 849	5 025	4 837
Contribution à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	225	225	341
Excédent	-	-	-
SERVICES ALIMENTAIRES			
Produits	4 370	4 037	4 003
Charges	4 751	4 410	3 930
(Déficit)	(381)	(373)	73
STATIONNEMENTS			
Produits	3 548	3 550	3 599
Charges	1 752	1 761	1 687
Excédent	1 796	1 789	1 912
SOMMAIRE			
Total des Produits	23 858	22 804	23 203
Total des charges incluant virements & contribution à la réserve	21 948	20 932	20 827
Virements au Fonds des immobilisations	(2 652)	(2 412)	(2 612)
Virement à la réserve du Fonds des immobilisations ⁽¹⁾	(836)	(225)	(341)
Total des charges nettes des virements	18 460	18 295	17 874
Excédent des produits sur les charges nettes des virements	5 398	4 509	5 329

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

2. FONDS AVEC RESTRICTIONS

2.1 FONDS AVEC RESTRICTIONS – ÉTAT DES RÉSULTATS

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

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

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

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

Les produits du Fonds avec restrictions (après report) ont augmenté de 1,5 M\$, passant de 179,4 M\$ en 2015-2016 à 180,9 M\$ en 2016-2017.

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

La variation à la hausse des produits de 2016-2017 est principalement attribuable à la hausse des charges inscrites aux fonds de recherche.

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

2.2 FONDS AVEC RESTRICTIONS – BILAN

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

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

Le solde de fonds affecté de l'interne correspond, pour sa part, à la portion des surplus réalisés sur des contrats, subventions ou commandites réaffectés de l'interne à des fins identiques à celles initiales (principalement à la recherche) et non encore utilisés au 30 avril 2017.

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTIONS
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$
PRODUITS		
Subventions du Ministère de l'enseignement supérieur, de la recherche, de la science et de la technologie (MESRS)	12 097	11 588
Autres subventions et contrats gouvernementaux	143 893	113 888
Autres apports et contrats non gouvernementaux	54 144	50 608
Produits de placements	10 695	10 755
Produits avant correction pour reports	220 829	186 839
Transfert au poste de passif "Apports reportés"	(39 902)	(7 450)
Total des produits	180 927	179 389
CHARGES		
Enseignement et recherche	137 196	134 775
Services à l'enseignement et à la recherche	14	31
Services aux étudiants	2 059	2 773
Bourses - Cycles supérieurs	31 363	31 833
Services à la collectivité	4 431	5 307
Autres	2 590	1 459
Total des charges	177 653	176 178
Excédent des produits sur les charges avant virements interfonds	3 274	3 211
Virements interfonds	(3 185)	(2 701)
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	89	510
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	7 069	6 559
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	7 158	7 069

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTIONS
BILAN
AU 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	2016-2017	2015-2016
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	31 249	29 537
Débiteurs	114 192	95 027
Charges imputables au prochain exercice	270	368
Stocks	18	18
Placements	4 923	4 816
Avances à d'autres fonds	194 755	121 712
TOTAL DE L'ACTIF	345 407	251 478
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	7 349	6 460
Produits reportés	10 552	9 133
Apports reportés	273 098	228 816
Subvention à payer	47 250	
TOTAL DU PASSIF	338 249	244 409
SOLDE DE FONDS AFFECTÉ DE L'INTERNE	7 158	7 069
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	345 407	251 478

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

	Fonds octroyés 2016-2017	Fonds octroyés 2015-2016
	\$	\$
<u>GOVERNEMENT DU CANADA</u>		
Agence canadienne de Développement international (ACDI)		294 \$
Agence canadienne d'inspection des aliments	119 \$	104 \$
Agence de santé publique	192 \$	30 \$
Agence spatiale canadienne	392 \$	343 \$
Conseil de recherche en sciences naturelles et génie (CRSNG & Apogée)	42 975 \$	19 988 \$
Chaire de recherche du Canada (CRSNG)	4 450 \$	3 700 \$
Conseil de recherche en sciences humaines (CRSH)	14 817 \$	15 348 \$
Chaire de recherche du Canada (CRSH)	2 988 \$	2 275 \$
Institut de recherche en santé du Canada (IRSC)	28 071 \$	23 690 \$
Chaire de recherche du Canada (IRSC)	7 950 \$	7 200 \$
Développement économique Canada - Régions du Québec	500 \$	1 000 \$
Élections Canada	112 \$	233 \$
Fondation canadienne de l'innovation (FCI)	2 186 \$	2 587 \$
Ministère de la santé	210 \$	513 \$
Ministère des affaires étrangères	1 421 \$	(16 \$)
Ministère des affaires indiennes et du Nord Canada	42 \$	
Ministère de l'environnement du Canada	31 \$	43 \$
Ministère des transports	90 \$	247 \$
Sécurité publique Canada		250 \$
Travaux publics et services gouvernementaux Canada	32 \$	
Autres organismes - Canada	194 \$	230 \$
Revenus et dépenses de frais indirects présentés au Fonds de fonctionnement	(1 354 \$)	(1 294 \$)
<u>SOUS-TOTAL GOUVERNEMENT DU CANADA</u>	105 418 \$	76 765 \$

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS AVEC RESTRICTION
VARIATIONS DES FONDS SELON LEURS SOURCES

(en milliers de dollars)

	Fonds octroyés 2016-2017	Fonds octroyés 2015-2016
	\$	\$
<u>GOVERNEMENT DU QUÉBEC</u>		
Autorité des marchés financiers	13 \$	94 \$
Centre hospitalier Sainte-Justine	571 \$	850 \$
Centre hospitalier universitaire de Montréal (CHUM)	2 506 \$	2 650 \$
Centre hospitalier universitaire de Québec	34 \$	66 \$
Centre universitaire de santé McGill		107 \$
CIUSS du Centre-Sud-de-L'Île-de-Montréal	137 \$	
Commission scolaire Marguerite-Bourgeois	5 \$	49 \$
Conseil du trésor du Québec		60 \$
Fonds de recherche sur la société et la culture (FQRSC)	7 175 \$	7 170 \$
Fonds de recherche du Québec en santé (FRSQ)	8 671 \$	8 933 \$
Fonds de recherche du Québec- Nature et technologie (FQRNT)	6 680 \$	5 433 \$
Hôpital Louis-H Lafontaine	240 \$	156 \$
Hôpital Maisonneuve-Rosemont	563 \$	1 191 \$
Hôpital Sacré-Cœur	960 \$	871 \$
Institut de cardiologie de Montréal	218 \$	351 \$
Institut de gériatrie de Montréal	100 \$	105 \$
Institut national de santé publique du Québec	236 \$	139 \$
Institut Philippe-Pinel		180 \$
Institut de recherche Robert Sauvé (santé et sécurité travail)	1 209 \$	893 \$
Institut de la statistique du Québec	3 \$	100 \$
Institut universitaire en santé mentale Douglas	338 \$	76 \$
Ministère de la famille, des aînés et de la condition féminine	186 \$	187 \$
Ministère de la justice du Québec	128 \$	126 \$
Ministère de la santé et des services sociaux (+Agence)	2 094 \$	1 660 \$
Ministère de l'agriculture, pêcheries et alimentation	365 \$	322 \$
Ministère de l'éducation et de l'enseignement supérieur (MEES) - Subvention	12 097 \$	11 588 \$
Ministère de l'éducation et de l'enseignement supérieur (MEES) - Autres	384 \$	1 219 \$
Ministère des relations internationales	292 \$	141 \$
Ministère des ressources naturelles et de la faune	75 \$	27 \$
Ministère de la sécurité publique	164 \$	
Ministère des services gouvernementaux du Québec		21 \$
Ministère des transports du Québec	74 \$	140 \$
Ministère du développement économique de l'innovation et de l'exportation	2 826 \$	1 151 \$
Partenariat - Médecine personnes en cancer	147 \$	248 \$
Société de l'assurance automobile du Québec	41 \$	27 \$
Hydro-Québec	125 \$	183 \$
Autres organismes - Québec	326 \$	252 \$
Revenus et dépenses de frais indirects présentés au Fonds de fonctionnement	(1 055 \$)	(961 \$)
SOUS-TOTAL GOUVERNEMENT DU QUÉBEC	47 928 \$	45 805 \$
TOTAL DES GOUVERNEMENTS DU CANADA ET DU QUÉBEC	153 346 \$	122 570 \$
Autres gouvernements	2 644 \$	2 906 \$
TOTAL DES SUBVENTIONS ET CONTRATS GOUVERNEMENTAUX	155 990 \$	125 476 \$
APPORTS ET CONTRATS NON GOUVERNEMENTAUX		
Autres apports et contrats non gouvernementaux (<i>incluant les dons affectés</i>)	54 144 \$	50 608 \$
Produits de placements	10 695 \$	10 755 \$
Total des apports avant report	220 829 \$	186 839 \$
Transfert au poste "Apports reportés" du bilan	(39 902 \$)	(7 450 \$)
	180 927 \$	179 389 \$

3. FONDS DES IMMOBILISATIONS

3.1 FONDS DES IMMOBILISATIONS – ÉTAT DES RÉSULTATS

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

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

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

Subvention MEES - Immobilisations

(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Subventions pour immobilisations		26,4	24,8
Intérêts sur financement temporaire	1	1,0	1,6
Intérêts sur la dette & frais d'émission		15,7	15,7
Total		43,1	42,1

NOTE :

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

3.1.2 AUTRES APPORTS ET CONTRATS GOUVERNEMENTAUX

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

3.1.3 PRODUITS DE PLACEMENTS

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

3.1.4 AUTRES PRODUITS

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

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

La répartition du total des deux (2) postes de dépenses relatifs aux charges d'intérêts, soit 25 719 000 \$ (27 429 000 \$ en 2015-2016) est présentée au tableau ci-dessous :

Charges d'intérêts - Immobilisations

(en millions de dollars)

	Note	2016-2017	2015-2016
Dettes garanties par le Gouvernement du Québec	1	15,1	15,3
Intérêts sur financement temporaire		1,0	1,6
Dettes pour activités autofinancées	2	0,6	0,6
3744 Jean-Brillant	3	0,1	0,1
Emprunt à long terme	4	4,6	6,0
Terrain du Campus Outremont	5	0,5	
Immeuble du Campus Laval loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	6	2,3	2,4
Améliorations à l'immeuble loué du Campus Laval	7	0,9	0,9
Autres dont frais d'émission et de gestion		0,6	0,5
Total		25,7	27,4

NOTES :

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

moyen d'une contribution au Fonds des immobilisations; la contribution est incluse à la ligne « Virement interfonds ».

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

3.1.6 AUTRES CONTRIBUTIONS ET AFFECTATIONS

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

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

Le poste « Autres contributions » a diminué par rapport à l'année antérieure en raison de l'annulation en 2015-2016 d'une subvention du MEES affectée à l'acquisition du 1420 Mont-Royal qui fut vendu en décembre 2015. Par ailleurs, le Gouvernement s'est engagé à réaffecter un montant équivalent aux projets du Complexe des Sciences d'Outremont, ce qui fut confirmé en 2016-2017.

3.1.7 VARIATIONS DE JUSTES VALEURS MARCHANDES

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

3.1.8 VIREMENTS INTERFONDS

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

Financement des immobilisations à même les virements des autres fonds

(en millions de dollars)

	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Fonds de fonctionnement	43,6	46,3
Fonds de dotation	6,0	
Fonds avec restrictions	3,2	2,7
Total	<u>52,8</u>	<u>49,0</u>

NOTES :

- Le total des virements interfonds au tableau ci-dessus **inclut** la contribution du Fonds de fonctionnement à des réserves pour acquisitions futures, soit 12,7 M\$ en 2016-2017 et 14,1 M\$ en 2015-2016.
- Il **exclut** par ailleurs la contribution du Fonds de fonctionnement au service de la dette, soit 7,9M\$ (9,4 M\$ en 2015-2016).

3.2 FONDS DES IMMOBILISATIONS – BILAN

3.2.1 IMMOBILISATIONS

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

Immobilisations

(en millions de dollars)

	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Immobilisations avant amortissement - Début de l'année	2 171,6	2 155,8
Acquisitions nettes des radiations et dispositions	81,4	15,8
Amortissement cumulé	(1 037,3)	(993,4)
Total net - fin de l'année	<u>1 215,7</u>	<u>1 178,2</u>

Acquisitions nettes des dispositions et radiations

Bâtiments et terrains (incluant disposition du 1420 Mont-Royal en 2015-2016)	13,0	(26,3)
Aménagements et améliorations	24,9	15,2
Mobilier, appareillage et outillage	(10,5)	(17,4)
Équipement informatique et logiciels	(6,5)	(0,1)
Acquisitions des bibliothèques	9,4	9,8
Projets en cours	51,1	34,6
	<u>81,4</u>	<u>15,8</u>

3.2.2 DETTE

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

Dette

(en millions de dollars)

	<u>Note</u>	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Emprunts et obligations garantis par le MEES	1	511,3	590,8
Emprunts financés par le Fonds de fonctionnement	2	76,5	84,8
Emprunts financés par les activités autofinancées	3	8,8	9,9
Emprunt pour le terrain - Campus Outremont	4	23,0	22,0
Emprunt pour les améliorations au Campus Laval	5	14,9	15,3
Total		<u>634,5</u>	<u>722,8</u>

NOTES :

1. Les emprunts et obligations garantis par le MEES sont émis suite à l'autorisation de ce dernier. Les intérêts et le remboursement du capital sont financés par des subventions constatées comme revenu au Fonds des immobilisations.
2. Emprunts engagés pour le financement de divers projets d'aménagement et de construction.
3. Emprunts engagés pour des rénovations aux Résidences. La valeur des intérêts et du capital remboursé est assumée annuellement par les Services auxiliaires à partir des revenus réalisés par les Résidences.
4. Les intérêts sur cet emprunt seront assumés par le Fonds de fonctionnement.
5. Emprunt engagé pour les améliorations locatives et les aménagements apportés à l'immeuble du Campus Laval faisant l'objet d'un contrat de location-acquisition (voir la section 3.2.3).

3.2.3 OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION-ACQUISITION

Obligation découlant de contrats de location-acquisition

(en millions de dollars)

	Note	2016-2017	2015-2016
Immeuble du Campus Laval	1	31,9	32,4
Autres équipements		0,1	0,2
Total		32,0	32,6

NOTE :

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

3.2.4 APPORTS REPORTÉS

Le poste de passif « Apports reportés » correspond aux apports perçus en avance et non encore investis en immobilisations. Ce poste est en majeure partie composé des apports relatifs aux projets FCI non encore utilisés, à la subvention pour investissement du MEES ainsi qu'à celles du Fédéral et du Provincial pour le projet Outremont.

3.2.4 APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS

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

3.2.6 SOLDE DE FONDS

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

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

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DES IMMOBILISATIONS
SOMMAIRE DES PRODUITS ET DES CHARGES
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$
PRODUITS		
Subventions du Ministère de l'enseignement supérieur, de la recherche, de la science et de la technologie (MEES)	43 123	42 095
Autres apports et contrats gouvernementaux	16 139	18 289
Autres apports et contrats non gouvernementaux	7 072	7 887
Produits de placements		586
Autres produits	129	
Augmentation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	3 518	161
Total des produits	69 981	69 018
CHARGES		
Intérêts sur découvert et emprunts bancaires et frais financiers	1 529	2 029
Intérêts sur la dette à long terme	24 190	25 400
Amortissement des immobilisations	88 734	90 109
Frais d'émission d'obligations	3	4
Autres contributions et affectations	3 271	28 211
Diminution de la juste valeur des placements non réalisée		414
Diminution de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Total des charges	117 727	146 167
Déficit des produits sur les charges avant virements interfonds	(47 746)	(77 149)
Virements interfonds	60 690	58 422
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	12 944	(18 727)
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT D'EXERCICE	165 696	184 423
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	178 640	165 696

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DES IMMOBILISATIONS
BILAN
AU 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	2016-2017	2015-2016
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	21 199	10 073
Débiteurs	1 015 017	954 350
Charges imputables au prochain exercice & Frais reportés	686	856
Immobilisations nettes des amortissements accumulés	1 215 695	1 178 187
TOTAL DE L'ACTIF	2 252 597	2 143 466
PASSIF		
Emprunt bancaire	43 817	
Créditeurs et charges à payer	33 349	21 100
Dette à long terme	634 520	722 802
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	32 032	32 594
Instruments financiers dérivés	27 443	30 961
Apports reportés	282 988	236 187
Apports reportés afférents aux immobilisations	845 727	799 764
Avances d'autres fonds	174 081	134 362
TOTAL DU PASSIF	2 073 957	1 977 770
SOLDE DE FONDS		
Investis en immobilisations	134 277	130 735
Affecté d'origine externe	44 363	34 961
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	178 640	165 696
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	2 252 597	2 143 466

4. FONDS DE DOTATION

4.1 FONDS DE DOTATION – ÉVOLUTION DU SOLDE DE FONDS

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

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

Pour l'année 2016-2017 et pour les dotations qui y sont soumises, l'Université a appliqué la Politique de gestion et de distribution du Fonds de dotation selon des critères basés sur le ratio « Juste Valeur Marchande / Montant cumulatif des dons ». Cette politique nécessite entre autres d'assurer que pour chaque dotation la juste valeur marchande au 30 avril de chaque année soit supérieure ou égale au montant cumulatif des dons à cette même date. Ainsi, seules les dotations dont la juste valeur marchande au 30 avril 2017 assurait une protection du montant cumulatif des dons ont eu droit à une distribution d'une partie des rendements pour une valeur totale de 14 681 600 \$ (15 221 600 \$ en 2015-2016). La répartition entre les fonds fut établie selon le protocole spécifique du donateur ou selon la politique de l'Université lorsqu'applicable. Dans ce dernier cas, lorsqu'applicable, les taux de distribution se sont établis entre 4% et 5,5% selon le cas et les résultats de l'application des critères décisionnels.

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

Pour l'année 2016-2017, les produits nets de placements (intérêts, dividendes, gains ou pertes réels sur dispositions, etc.) se sont élevés à 20,6 M\$ comparativement à 20,5 M\$ en 2015-2016. La variation de la juste valeur marchande affichait un gain non réalisé de 26,6 M\$ comparativement à une perte non-réalisée de 17,7 M\$ en 2015-2016. Les produits nets de placements tirés des ressources détenues par le Fonds de dotation se détaillent et se répartissent comme suit :

	2016-2017	2015-2016
	\$	\$
Intérêts et dividendes	7,8	8,0
Gains (pertes) à la cession de placements	13,8	13,5
	21,6	21,5
Honoraires des fiduciaires	(1,0)	(1,0)
	20,6	20,5
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement	(4,4)	(4,8)
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds avec restrictions	(10,6)	(10,7)
Produits de placements nets ajoutés (déduits) au capital en dotation	5,6	5,0

L'augmentation de la juste valeur des ressources détenues par le Fonds de dotation, qui s'établit à 26,6 M\$ (diminution de 17,7 M \$ en 2015-2016), se répartit comme suit :

	2016-2017	2015-2016
	\$	\$
Portion présentée à l'état des résultats du Fonds de fonctionnement	4,4	(3,1)
Portion présentée comme variation du solde de fonds du Fonds de dotation	22,2	(14,6)
	26,6	(17,7)

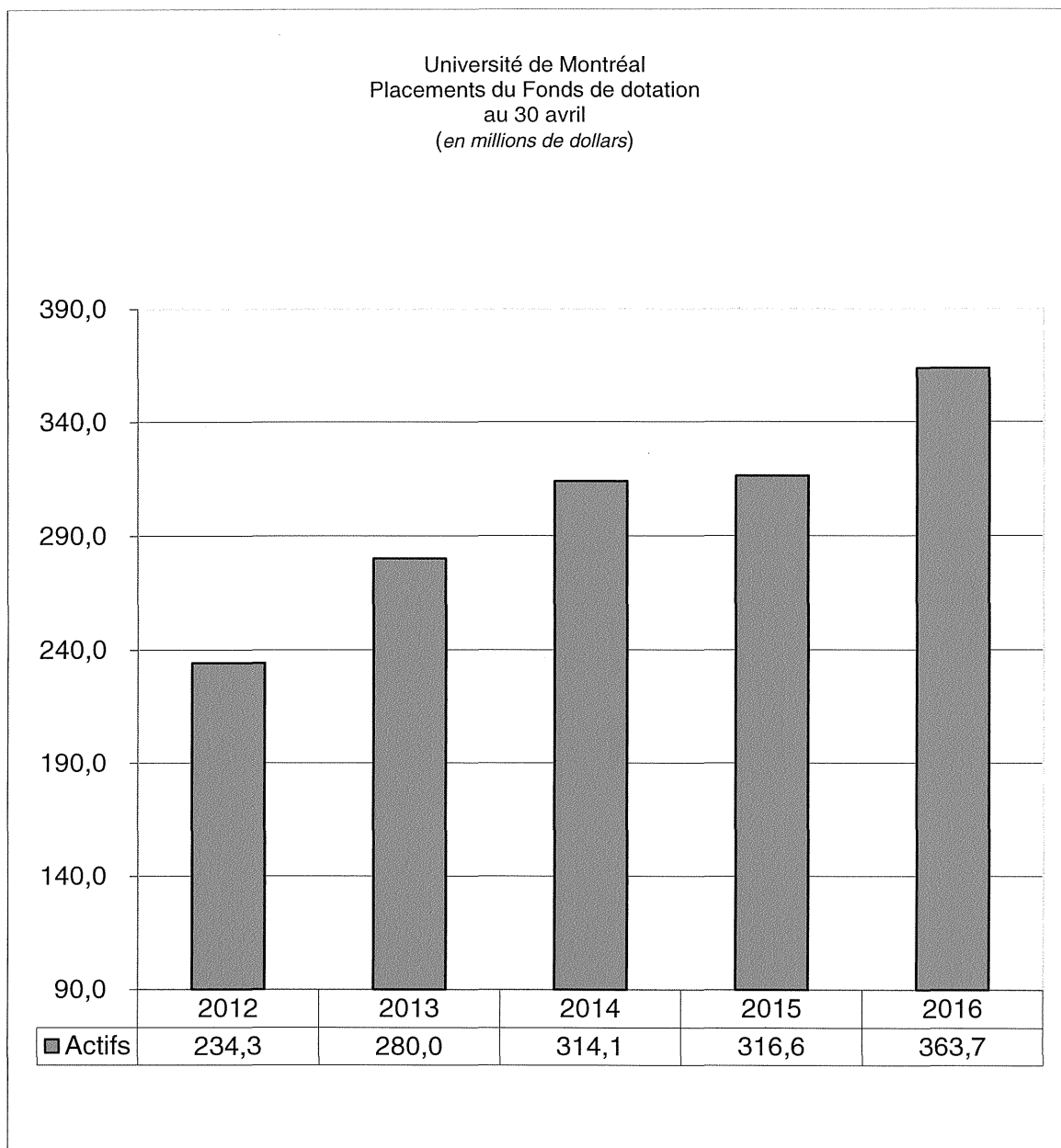
La performance des placements pour l'année 2016-2017 reflète l'amélioration des conditions générales des marchés financiers au cours de cette période. La performance globale des placements du Fonds de dotation fut de 16,01% (1,3% en 2015-2016), comparativement au portefeuille de référence qui a présenté un rendement de 13,64% pour la même période (négatif de 0,9% en 2015-2016).

4.2 FONDS DE DOTATION – BILAN

L'actif au bilan du Fonds de dotation est essentiellement composé de la valeur marchande des placements. Au 30 avril 2017, la valeur **totale** de l'actif du Fonds de dotation s'élevait à 365,3 M\$ (320,9 M\$ au 30 avril 2016). La composition des placements est présentée au tableau ci-dessous :

	<u>2016-2017</u>	<u>2015-2016</u>
Marché monétaire	22,9	20,5
Obligations et coupons détachables	1,4	65,2
Fonds communs d'obligations	110,7	33,4
Actions		
Canada	75,7	65,7
États-Unis	23,2	21,4
Autres pays	21,9	15,9
Parts de fonds communs d'actions	75,4	64,6
Participation dans des sociétés en commandite		0,9
Titres immobiliers	7,0	6,8
Titres adossés à des prêts hypothécaires		3,0
Contrats de change	(0,4)	0,5
Fonds de couverture	25,9	18,7
Total	<u>363,7</u>	<u>316,6</u>

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



UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE DOTATION
SOMMAIRE DE L'ÉVOLUTION DU SOLDE DE FONDS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	Réalisation 2016-2017	Réalisation 2015-2016
	\$	\$
Produits de placements	21 646	21 525
Variation de la juste valeur des placements non réalisée	26 568	(17 685)
	48 214	3 840
Honoraires des fiduciaires	(1 012)	(1 013)
Produits de placements nets avant partage	47 202	2 827
Montant présenté au Fonds de fonctionnement	(8 833)	(1 690)
Montant présenté au Fonds avec restrictions	(10 604)	(10 696)
Produits de placements nets ajoutés au solde de fonds du fonds de dotation	27 765	(9 559)
Dons destinés en dotation	15 458	14 261
Total des apports nets ajoutés au solde de fonds avant virements	43 223	4 702
Virements interfonds	(3 570)	(6 356)
APPORTS NETS AJOUTÉS (RETIRÉS DU) AU SOLDE DE FONDS	39 653	(1 654)
SOLDE DE FONDS AU DÉBUT D'EXERCICE	300 077	301 731
SOLDE DE FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	339 730	300 077

UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL
FONDS DE DOTATION
BILAN
AU 30 AVRIL 2017
(en milliers de dollars)

	2016-2017	2015-2016
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	897	893
Débiteurs	545	2 673
Intérêts et dividendes courus	250	639
Placements	363 655	316 646
TOTAL DE L'ACTIF	365 347	320 851
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	214	2 636
Dû à d'autres fonds	25 403	18 138
TOTAL DU PASSIF	25 617	20 774
SOLDE DE FONDS		
Affecté d'origine externe	291 594	247 960
Affecté d'origine interne	48 136	52 117
TOTAL DU SOLDE DE FONDS	339 730	300 077
TOTAL DU PASSIF ET DU SOLDE DE FONDS	365 347	320 851