
États financiers de l' Université de Montréal

30 avril 2018

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.....	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 2018, 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 2018, 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 28 septembre 2018

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 2018

(en milliers de dollars)

Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions du ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur	524 060	504 009	12 757	11 239	41 913	43 123	—	—	578 730	558 371
Autres subventions et contrats gouvernementaux	22 966	23 328	119 605	113 735	16 880	16 139	—	—	159 451	153 202
Autres apports et contrats non gouvernementaux	1 406	2 591	54 512	48 492	6 342	7 072	—	—	62 260	58 155
Droits de scolarité	135 294	130 943	—	—	—	—	—	—	135 294	130 943
Services aux étudiants	12 054	11 409	—	—	—	—	—	—	12 054	11 409
Centre d'éducation physique et des sports	15 029	14 193	—	—	—	—	—	—	15 029	14 193
Services auxiliaires	23 000	23 858	—	—	—	—	—	—	23 000	23 858
Revenus de placement	6 193	5 342	8 639	7 461	—	—	—	—	14 832	12 803
Ventes externes	29 951	28 717	5	—	—	—	—	—	29 956	28 717
Gain à la cession d'immobilisations	—	—	—	—	36 909	129	—	—	36 909	129
Autres produits	30 488	27 782	—	—	—	—	—	—	30 488	27 782
	800 441	772 172	195 518	180 927	102 044	66 463	—	—	1 098 003	1 019 562
Charges										
Enseignement et recherche	485 727	474 718	149 769	136 962	—	—	—	—	635 496	611 680
Services à l'enseignement et à la recherche	77 639	74 648	125	14	—	—	—	—	77 764	74 662
Services aux étudiants	12 898	12 819	3 603	2 626	—	—	—	—	16 501	15 445
Centre d'éducation physique et des sports	14 796	14 592	—	—	—	—	—	—	14 796	14 592
Bourses – cycles supérieurs	8 690	8 592	33 963	31 363	—	—	—	—	42 653	39 955
Services à la collectivité	—	—	4 300	4 106	—	—	—	—	4 300	4 106
Administration	58 684	56 607	—	—	—	—	—	—	58 684	56 607
Gestion des immeubles	56 796	57 765	—	—	—	—	—	—	56 796	57 765
Services auxiliaires	18 647	18 460	—	—	—	—	—	—	18 647	18 460
Créances douteuses sur les droits de scolarité	1 191	2 036	—	—	—	—	—	—	1 191	2 036
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires et frais financiers	245	1 135	—	—	2 206	1 529	—	—	2 451	2 664
Intérêts sur la dette	—	—	—	—	23 052	24 190	—	—	23 052	24 190
Vacances et délais de carence remis en temps	1 281	838	—	—	—	—	—	—	1 281	838
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	(18 387)	(3 869)	—	—	—	—	—	—	(18 387)	(3 869)
Amortissement des immobilisations	—	—	—	—	86 839	88 734	—	—	86 839	88 734
Amortissement des escomptes sur les obligations	—	—	—	—	—	3	—	—	—	3
Autres contributions et affectations	—	—	963	2 582	5 452	3 271	—	—	6 415	5 853
	718 207	718 341	192 723	177 653	117 549	117 727	—	—	1 028 479	1 013 721
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant les postes suivants	82 234	53 831	2 795	3 274	(15 505)	(51 264)	—	—	69 524	5 841
Variation de la juste valeur non réalisée des placements	(1 245)	4 410	—	—	—	—	—	—	(1 245)	4 410
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	1 487	824	—	—	9 366	3 518	—	—	10 853	4 342
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	82 476	59 065	2 795	3 274	(6 139)	(47 746)	—	—	79 132	14 593
Soldes de fonds au début	(6 396)	(235 681)	7 158	7 069	178 640	165 696	339 730	300 077	519 132	237 161
Dotations	—	—	—	—	—	—	7 872	15 458	7 872	15 458
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	4 739	5 607	4 739	5 607
Variation de la juste valeur des placements non réalisée (déduite du) ajoutée au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	(6 956)	22 158	(6 956)	22 158
Variation des réévaluations et des autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	(89 764)	224 155	—	—	—	—	—	—	(89 764)	224 155
Virements interfonds	(54 518)	(53 935)	(3 828)	(3 185)	61 188	60 690	(2 842)	(3 570)	—	—
Soldes de fonds à la fin	(68 202)	(6 396)	6 125	7 158	233 689	178 640	342 543	339 730	514 155	519 132

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Université de Montréal
État de la situation financière
 au 30 avril 2018
 (en milliers de dollars)

Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif										
À court terme										
Encaisse	—	—	41 024	31 249	10 441	21 199	943	897	52 408	53 345
Placements	19 990	—	3 050	2 489	—	—	19 336	22 872	42 376	25 361
Débiteurs	104 060	116 630	118 118	110 787	187 710	208 196	348	795	410 236	436 408
Stocks	4 892	4 020	—	18	—	—	—	—	4 892	4 038
Charges imputables au prochain exercice	2 958	3 856	234	270	537	441	—	—	3 729	4 567
Avances à d'autres fonds	—	4 729*	201 608*	194 755*	—	—	—	—	—	—
	131 900	129 235	364 034	339 568	198 688	229 836	20 627	24 564	513 641	523 719
Placements	—	—	5 897	2 434	—	—	341 969	340 783	347 866	343 217
Débiteurs	442	1 042	4 245	3 405	789 587	806 821	—	—	794 274	811 268
Immobilisations	—	—	—	—	1 335 533	1 215 263	—	—	1 335 533	1 215 263
Frais reportés	—	—	—	—	72	245	—	—	72	245
Instruments financiers dérivés	263	—	—	—	—	—	—	—	263	—
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite de base	267 944	336 135	—	—	—	—	—	—	267 944	336 135
Autres actifs	—	—	—	—	370	432	—	—	370	432
	400 549	466 412	374 176	345 407	2 324 250	2 252 597	362 596	365 347	3 259 963	3 230 279
Passif										
À court terme										
Découverts bancaires	35 097	44 808	—	—	—	—	—	—	35 097	44 808
Emprunts bancaires	—	164 950	—	—	42 363	43 817	—	—	42 363	208 767
Créditeurs et charges à payer	99 151	81 637	24 691	7 349	64 285	33 349	59	214	188 186	122 549
Produits reportés	10 997	11 034	9 467	10 552	—	—	—	—	20 464	21 586
Apports reportés	—	—	298 707	273 098	463	368	—	—	299 170	273 466
Tranche à court terme de la dette	—	—	—	—	76 699	39 992	—	—	76 699	39 992
Tranche à court terme des obligations découlant de contrats de location-acquisition	—	—	—	—	31 467	525	—	—	31 467	525
Avances dues à d'autres fonds	154 535*	—	—	—	27 079*	174 081*	19 994*	25 403*	—	—
	299 780	302 429	332 865	290 999	242 356	292 132	20 053	25 617	693 446	711 693
Subventions à rembourser ou à verser	15 009	18 378	35 186	47 250	—	—	—	—	50 195	65 628
Dette	—	—	—	—	680 042	594 528	—	—	680 042	594 528
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	—	—	—	—	40	31 507	—	—	40	31 507
Apports reportés	—	—	—	—	185 263	282 620	—	—	185 263	282 620
Apports reportés afférents aux immobilisations	—	—	—	—	964 782	845 727	—	—	964 782	845 727
Obligation au titre des prestations définies du régime de retraite surcomplémentaire	78 766	72 572	—	—	—	—	—	—	78 766	72 572
Obligation au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	75 196	78 204	—	—	—	—	—	—	75 196	78 204
Instruments financiers dérivés	—	1 225	—	—	18 078	27 443	—	—	18 078	28 668
	468 751	472 808	368 051	338 249	2 090 561	2 073 957	20 053	25 617	2 745 808	2 711 147
Engagements et éventualités										
Soldes de fonds										
Investis en immobilisations	—	—	—	—	158 860	134 277	—	—	158 860	134 277
Affectations d'origine externe	—	—	—	—	—	—	297 029	291 594	297 029	291 594
Affectations d'origine interne	12 015	12 250	6 125	7 158	74 829	44 363	45 514	48 136	138 483	111 907
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	245 350	335 114	—	—	—	—	—	—	245 350	335 114
Déficitaires - Avantages sociaux futurs	(131 368)	(149 755)	—	—	—	—	—	—	(131 368)	(149 755)
Déficitaires - Activités de fonctionnement	(194 199)	(204 005)	—	—	—	—	—	—	(194 199)	(204 005)
	(68 202)	(6 396)	6 125	7 158	233 689	178 640	342 543	339 730	514 155	519 132
	400 549	466 412	374 176	345 407	2 324 250	2 252 597	362 596	365 347	3 259 963	3 230 279

* 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 2018
 (en milliers de dollars)

	Notes	2018	2017
		\$	\$
Activités de fonctionnement			
Excédent des produits sur les charges		79 132	14 593
Ajustements pour			
Variation de la juste valeur non réalisée des placements		1 245	(4 410)
Gain à la cession de placements		(11 994)	(13 847)
Amortissement des immobilisations		86 839	88 734
Gain à la cession d'immobilisations		(36 909)	(156)
Amortissement des escomptes sur les obligations		—	3
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations		(45 371)	(47 814)
Variation de l'actif et des obligations liés aux avantages sociaux futurs		(18 387)	(3 869)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés		(10 853)	(4 342)
		43 702	28 892
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement et des débiteurs à long terme, des apports reportés et des subventions à rembourser ou à verser	18	(9 392)	73 153
		34 310	102 045
Activités d'investissement			
Variation nette des placements		(17 871)	(6 701)
Acquisition d'immobilisations		(183 819)	(115 256)
Produit de la cession d'immobilisations		43 652	940
Variation nette des frais reportés		173	173
		(157 865)	(120 844)
Activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires		(166 404)	3 855
Augmentation de la dette		162 843	204 956
Remboursement de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		(40 495)	(293 197)
Variation nette des frais d'émission de la dette non amortis		(652)	(606)
Augmentation des apports reportés afférents aux immobilisations		164 426	93 777
Dotations reçues		7 872	15 458
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation		4 739	5 607
		132 329	29 850
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		8 774	11 051
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		8 537	(2 514)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		17 311	8 537
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent			
Encaisse		52 408	53 345
Découverts bancaires		(35 097)	(44 808)
		17 311	8 537

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 actuellement 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.

La charte sera modifiée au cours de l'exercice 2019. L'Université de Montréal sera dès lors constituée en vertu de la *Loi 234* de l'Assemblée nationale du Québec, promulguée le 27 mars 2018, et dont la mise en vigueur est prévue le 28 septembre 2018.

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

2. Méthodes comptables

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

Consolidation

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

2. Méthodes comptables (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

Fonds de dotation

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

Constatation des produits

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

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

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

Les principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les services aux étudiants, les ventes externes et le recouvrement de coûts directs.

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

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

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.

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

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

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

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 2018, la juste valeur des contrats d'échange de taux d'intérêt est incluse dans les « Instruments financiers dérivés » à l'actif et au passif et la juste valeur des contrats de change à terme est incluse dans les placements.

La juste valeur est déterminée à partir des cotes boursières et des cours obtenus d'institutions financières pour des instruments financiers dérivés identiques ou semblables.

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 correspondent également 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

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, les subventions à rembourser ou à verser, l'actif et les obligations au titre des prestations définies et les passifs dans le cadre des éventualités juridiques. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2018

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements

	2018			
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$
Encaisse et unités de fonds – marché monétaire	19 990	2 693	19 336	42 019
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 7 532 016 \$, 3,75 % à 5,00 %, échéant d'août 2018 à juin 2021	—	6 205	1 360	7 565
Parts de fonds communs d'obligations Canada	—	—	109 806	109 806
Actions				
Canada	—	26	75 082	75 108
États-Unis	—	—	23 029	23 029
Étranger	—	—	24 579	24 579
	—	26	122 690	122 716
Parts de fonds communs d'actions Étranger	—	22	74 903	74 925
Participation dans des sociétés en commandite				
Canada	—	1	—	1
Titres immobiliers	—	—	7 183	7 183
Contrats de change à terme	—	—	(811)	(811)
Fonds de couverture Étranger	—	—	26 838	26 838
	19 990	8 947	361 305	390 242
Moins : tranche à court terme	(19 990)	(3 050)	(19 336)	(42 376)
	—	5 897	341 969	347 866

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2018

(tableaux en milliers de dollars)

3. Placements (suite)

	2017			
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	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

3. Placements (suite)

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

	2018		
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Total
	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	1 925	190	2 115
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	4 268	12 561	16 829
Variation du poste « Apports reportés »	—	(4 112)	(4 112)
	6 193	8 639	14 832

	2017		
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Total
	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	919	87	1 006
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	4 423	10 604	15 027
Variation du poste « Apports reportés »	—	(3 230)	(3 230)
	5 342	7 461	12 803

3. Placements (suite)

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

	2018	2017
	\$	\$
Intérêts et dividendes	10 792	7 799
Gains à la cession de placements	11 994	13 847
	22 786	21 646
Honoraires des fiduciaires et des gestionnaires	(1 218)	(1 012)
	21 568	20 634
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds de fonctionnement	4 268	4 423
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction	12 561	10 604
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	4 739	5 607
	21 568	20 634

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 respecter exactement le montant de répartition établi en vertu de la Politique.

La variation de la juste valeur non réalisée des ressources détenues par le fonds de dotation s'établit au montant négatif de 8 201 000 \$ (montant positif de 26 568 000 \$ en 2017) et se répartit comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Tranche présentée à l'état des résultats du fonds de fonctionnement et virée ensuite au fonds de dotation	(1 245)	4 410
Tranche présentée directement comme variation des soldes de fonds du fonds de dotation	(6 956)	22 158
	(8 201)	26 568

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2018

(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 :

	2018	2017
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Subvention à recevoir du MEES	78 901	93 780
Droits de scolarité et autres frais	12 664	11 955
Ventes et autres	17 291	16 424
Intérêts et dividendes	13	5
	108 869	122 164
Provision pour créances douteuses	(4 367)	(4 492)
Moins : montant encaissable à long terme	(442)	(1 042)
Montant encaissable à court terme	104 060	116 630
Fonds avec restriction		
Subventions, contrats et autres	122 363	114 192
Moins : montants encaissables à long terme	(4 245)	(3 405)
Montant encaissable à court terme	118 118	110 787
Fonds des immobilisations		
Subventions	973 619	1 009 689
Intérêts et dividendes	151	165
Autres	3 527	5 163
	977 297	1 015 017
Moins : subventions encaissables à long terme	(789 587)	(806 821)
Montant encaissable à court terme	187 710	208 196
Fonds de dotation		
Intérêts et dividendes	333	250
Autres	15	545
Montant encaissable à court terme	348	795
Total des débiteurs encaissables à court terme	410 236	436 408
Total des débiteurs encaissables à long terme	794 274	811 268

Dons à recevoir

Les dons à recevoir des campagnes de souscription, d'un montant de 56 155 300 \$ (60 337 100 \$ en 2017), 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 54 710 000 \$ (58 621 200 \$ en 2017), dont 23 471 900 \$ (20 052 600 \$ en 2017) au cours du prochain exercice; elle est basée sur l'expérience d'encaissement.

5. Avances à (dues à) d'autres fonds

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

6. Immobilisations

	2018		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	39 721	—	39 721
Aménagement des terrains	16 282	7 639	8 643
Bâtiments			
Bâtiments	653 767	359 524	294 243
Améliorations majeures aux bâtiments	628 545	197 865	430 680
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	34 498	7 474	27 024
Améliorations locatives	21 925	14 512	7 413
Matériel et équipement			
Équipement informatique	35 688	24 768	10 920
Équipement de communication multimédia	24 007	21 027	2 980
Mobilier et équipement de bureau	26 352	24 244	2 108
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	218 913	119 376	99 537
Documents de bibliothèque	261 674	217 576	44 098
Matériel roulant	1 447	792	655
Réseaux de télécommunication	13 057	7 246	5 811
Logiciels autres que les versions initiales	8 694	6 574	2 120
Développement informatique	101 255	54 598	46 657
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	10 287	8 156	2 131
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	157	118	39
Projets en cours	307 039	—	307 039
Œuvres d'art	3 714	—	3 714
	2 407 022	1 071 489	1 335 533

6. Immobilisations (suite)

	2017		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains	41 423	—	41 423
Aménagement des 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

Les intérêts capitalisés sur les projets en cours au cours de l'exercice sont de 305 470 \$ (167 870 \$ en 2017).

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2018

(tableaux en milliers de dollars)

7. Emprunts bancaires

	2018	2017
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Facilités de crédit bancaire* (0,89 % à 2,20 % en 2017)	—	64 950
Billets à ordre (0,95 % en 2017)	—	100 000
	—	164 950
Fonds des immobilisations		
Facilité de crédit bancaire - Financement-Québec**	23 098	—
Billet à ordre, 1,72 %, (0,95 % en 2017), renouvelable en mai 2018 (mai 2017 en 2017)	19 265	43 817
	42 363	208 767

* 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 (2,95 % au 30 avril 2018; 2,20 % au 30 avril 2017) et est renouvelable le 31 janvier 2019, tandis que les acceptations bancaires sont émises aux taux du marché. Au 30 avril 2018, la marge de crédit n'était pas utilisée (valeur nulle également au 30 avril 2017) et les acceptations bancaires n'étaient pas utilisées (64 950 350 \$ au 30 avril 2017). Les facilités de crédit bancaire sont renouvelables le 31 janvier 2019.

** L'Université dispose d'une marge de crédit autorisée de 61 486 300 \$ par Financement-Québec pour le « Complexe des sciences sur le nouveau site Outremont » en lien avec la subvention du même montant accordée par le ministère de l'Économie, de la Science et de l'Innovation (MESI). La marge de crédit porte intérêt au taux moyen des acceptations bancaires de 1 mois majoré de 0,30 % tenant lieu des frais d'émission et de gestion (1,94 % au 30 avril 2018). La marge de crédit sera remplacée par un billet au terme de la période de réclamation des coûts financés par le MESI.

8. Crédoiteurs et charges à payer

	2018	2017
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	117 526	66 003
Salaires et avantages sociaux	26 193	14 075
Vacances courues du personnel et jours de carence à remettre en temps	36 599	35 318
Sommes à remettre à l'État	7 868	7 153
	188 186	122 549

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.

	2018		
	Fonds avec restriction	Fonds des immobilisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long termes)	273 098	282 988	556 086
Subventions encaissées au cours de l'exercice	169 251	82 807	252 058
Dons encaissés au cours de l'exercice	24 345	4 208	28 553
Revenus de placement affectés de l'exercice	12 673	—	12 673
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(180 660)	(19 851)	(200 511)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(164 426)	(164 426)
Solde à la fin (court et long termes)	298 707	185 726	484 433

	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

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.

	2018	2017
	\$	\$
Solde au début	845 727	799 764
Montant transféré des apports reportés	164 426	93 777
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(45 371)	(47 814)
Solde à la fin	964 782	845 727

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2018

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette

	2018	2017
	\$	\$
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	767	1 004
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	101 865	111 149
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	2 355	3 016
Emprunt, 2,9760 %, intérêts payables annuellement, capital remboursable par versements annuels variables de 257 897 \$ à 298 626 \$, échéant le 20 décembre 2022	1 409	1 667
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	39 600	41 400
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	67 317	72 545
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	5 671	6 114
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	34 040	35 520
Montant à reporter	253 024	272 415

Université de Montréal
Notes complémentaires

30 avril 2018

(tableaux en milliers de dollars)

10. Dette (suite)

	2018	2017
	\$	\$
Emprunts financés par le MEES (suite)		
Montant reporté	253 024	272 415
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	52 366	59 683
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	166 213	175 030
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	1 577
Emprunt, 2,3640 %, capital et intérêts remboursables par versements annuels de 606 836 \$, échéant le 1 ^{er} juin 2026	4 868	5 349
Emprunt, 2,9330 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 951 919 \$, échéant le 1 ^{er} décembre 2042	23 798	—
Emprunt, 1,9260 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 781 156 \$, solde de 750 752 \$ à l'échéance le 1 ^{er} octobre 2021	3 094	—
Emprunt, 2,7870 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 9 789 139 \$, solde de 46 729 312 \$ à l'échéance le 1 ^{er} septembre 2027	134 832	—
	639 772	514 054
Frais d'émission de la dette non amortis	(3 436)	(2 784)
	636 336	511 270

10. Dette (suite)

	2018	2017
	\$	\$
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 1,73750 % au 30 avril 2018; 0,94000 % au 30 avril 2017) plus les frais d'estampillage fixés à 0,77000 %, remboursable par des versements trimestriels de 1 705 953 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} octobre 2035, financé par le fonds de fonctionnement*	74 130	76 503
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 1 mois (taux effectif de 1,64125 % au 30 avril 2018; 0,91600 % au 30 avril 2017) plus les frais d'estampillage fixés à 0,20000 %, remboursable par des versements mensuels de 55 281 \$, capital et intérêts, échéant le 31 mai 2030, financé par le fonds de fonctionnement*	5 844	6 176
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au CDOR 1 mois (taux effectif de 1,64125 % au 30 avril 2018; 0,91600 % au 30 avril 2017) plus les frais d'estampillage fixés à 0,70000 %, remboursable par des versements trimestriels de 245 000 \$, capital et intérêts, échéant le 30 mars 2020, financé par le fonds de fonctionnement*	1 813	2 630
Emprunt pour l'acquisition d'un terrain, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires (taux effectif de 1,64125 % au 30 avril 2018; 0,89000 % au 30 avril 2017) plus les frais d'estampillage fixés à 0,38000 %, intérêts payables mensuellement, capital remboursable le 26 avril 2019, financé par le fonds de fonctionnement*	23 000	23 000
Montant à reporter	104 787	108 309

10. Dette (suite)

	2018	2017
	\$	\$
Autres emprunts (suite)		
Montant reporté	104 787	108 309
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 1,67333 % au 30 avril 2018; 0,941 % au 30 avril 2017), remboursable par versements trimestriels dont le montant est variable et déterminé selon une cédule préétablie de la banque, échéant le 1 ^{er} juin 2021, financé par le fonds de fonctionnement*	14 538	14 941
Emprunt pour l'acquisition du 3190, rue Sicotte, Saint-Hyacinthe, portant intérêt au taux variable indexé au taux CDOR 3 mois (taux effectif de 2,530 % au 30 avril 2018), capital remboursable par versements trimestriels de 20 000 \$ plus intérêts, solde de 760 000 \$ à l'échéance le 15 août 2022, financé par le fonds de fonctionnement*	1 080	—
	120 405	123 250
	756 741	634 520
Tranche à court terme	76 699	39 992
	680 042	594 528

* 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 :

	\$
2019	76 699
2020	134 852
2021	41 549
2022	54 009
2023	56 892

11. Obligations découlant de contrats de location-acquisition

	2018	2017
	\$	\$
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	44	57
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	14	19
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, remboursée le 17 juillet 2018 à la suite de l'acquisition à cette date du bâtiment par l'Université ⁽¹⁾	31 449	31 956
	31 507	32 032
Tranche à court terme	31 467	525
	40	31 507

⁽¹⁾ L'Université a acheté le bâtiment le 17 juillet 2018 et a remboursé la totalité du solde dû à cette date. Le tableau des versements ci-dessous reflète ce remboursement.

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

	Capital	Intérêts	Total
	\$	\$	\$
2019	31 467	573	32 040
2020	20	2	22
2021	20	2	22

12. Actif (obligations) au titre des prestations définies

Ces postes incluent les éléments suivants :

	2018	2017
	\$	\$
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite de base	267 944	336 135
Obligation au titre des prestations définies du programme surcomplémentaire de retraite	(78 766)	(72 572)
Obligation au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	(75 196)	(78 204)

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.

Selon la plus récente évaluation actuarielle, l'Université est tenue de verser une cotisation minimale égale à 11,43 % du salaire des participants pour l'année civile 2018 (10,93 % pour l'année civile 2017). La cotisation réelle versée au courant de l'année civile 2018 fut effectivement de 11,43 % (11,40 % pour l'année civile 2017). Ce taux n'inclut pas la prestation payable pour le financement du programme surcomplémentaire de retraite qui représente environ 0,70 % de la masse salariale (0,50 % en 2017).

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 2018.

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

	2018	2017
	\$	\$
Programme de base		
Juste valeur des actifs du régime de retraite	4 031 307	3 937 987
Obligations au titre des prestations définies	(3 763 363)	(3 601 852)
Actif au titre des prestations définies comptabilisé	267 944	336 135
Programme surcomplémentaire		
Obligations au titre des prestations définies et obligation au titre des prestations définies comptabilisée	(78 766)	(72 572)

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

Régime de retraite (suite)

Composition des actifs du régime de retraite au 31 décembre :

	2018	2017
	%	%
Titres du marché monétaire	1,1	1,3
Obligations	32,0	35,1
Actions	29,8	29,1
Fonds communs de placement et autres investissements	37,1	34,5
	100,0	100,0

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

	2018	2017
	\$	\$
Coût total de l'exercice reconnu à l'état des résultats	33 640	46 965
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	55 786	54 201

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 2018. Les résultats de cette évaluation ont été extrapolés au 30 avril 2018.

Les informations relatives à ce régime se présentent comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies et obligation au titre des prestations définies comptabilisée	(75 196)	(78 204)

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

	2018	2017
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	8 242	7 835
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	4 483	4 468

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

Hypothèses

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

	2018		2017	
	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	5,75	5,75
Taux de croissance de la rémunération	2,75	2,75	2,75	2,75
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	6,50	—	6,75
Coût des prestations pour l'exercice terminé le 30 avril				
Taux d'actualisation	5,75	5,75	6,00	6,00
Taux de croissance de la rémunération	2,75	2,75	2,75	2,75
Taux de croissance des droits de scolarité	—	2,00	—	2,00
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	6,50	—	6,75

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

Principales catégories d'affectation d'origine externe

	2018	2017
	\$	\$
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	228 741	220 828
Dotations de source externe dont l'utilisation des revenus est liée au fonctionnement ou laissée à la discrétion de l'Université	1 933	1 933
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source externe	33 935	41 002
Cumul de revenus de placement ajoutés au capital en dotation ⁽¹⁾	32 420	27 831
	297 029	291 594

- (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

	2018	2017
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Activités internes associées à la recherche	11 564	11 777
Activités de réaménagement des Services aux étudiants et du Centre d'éducation physique et des sports	451	473
	12 015	12 250
Fonds avec restriction		
Surplus réalisés sur des activités de recherche affectés principalement à des fins de recherche ou à des fins identiques à celles de l'apport initial affecté de l'externe	6 125	7 158
Fonds des immobilisations		
Acquisitions futures d'immobilisations	74 829	44 363

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

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

	2018	2017
	\$	\$
Fonds de dotation		
Capital affecté de l'interne dont le produit peut être utilisé à la discrétion de l'Université	37 477	38 965
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source interne	8 037	9 171
	45 514	48 136

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 2018, le montant d'affectation d'origine interne de l'exercice s'élève à 22 830 400 \$ (21 955 900 \$ en 2017). Le solde de fonds affecté à des activités associées à la recherche s'élève à 11 564 300 \$ au 30 avril 2018 (11 777 300 \$ au 30 avril 2017).

En 2018, l'Université n'a pas affecté, à même ses produits du fonds de fonctionnement, des montants pour la création de réserves pour l'amortissement de certaines immobilisations. (valeur nulle également en 2017). Le solde de fonds affecté à la création de réserves pour amortissement de certaines immobilisations s'élève à 450 500 \$ au 30 avril 2018 (472 800 \$ au 30 avril 2017).

15. Virements interfonds

	2018			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contribution au fonds des immobilisations pour projets futurs	(14 741)	—	14 741	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(42 619)	(3 828)	46 447	—
Affectation d'origine interne en dotation	(607)	—	—	607
Récupération d'affectations d'origine interne	2 427	—	—	(2 427)
Transfert de gains non réalisés cumulés aux dotations associés au fonds de fonctionnement	1 245	—	—	(1 245)
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(223)	—	—	223
	(54 518)	(3 828)	61 188	(2 842)
	2017			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contribution au fonds des immobilisations pour projets futurs	(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)

⁽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 2018, les participations détenues par l'Université libellées en devises représentent une juste valeur de 149 400 000 \$ en dollars canadiens (146 500 000 \$ au 30 avril 2017). Par ailleurs, au 30 avril 2018, l'Université détenait des contrats de change à terme d'une juste valeur négative de 811 200 \$ (juste valeur négative de 443 600 \$ au 30 avril 2017). 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 2018 :

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 majoré de 0,02 %
30 mars 2020	10 000	paie, fixe reçoit, variable	7,160	CDOR 1 mois majoré de 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 majoré de 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 2018, 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, 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 :

	2018	2017
	\$	\$
Situation financière		
Éléments d'actif	4 199	4 247
Éléments de passif	4 244	4 141
(Insuffisance) excédent des éléments de l'actif par rapport à ceux du passif	(45)	106
	4 199	4 247
Résultats		
Produits	2 258	2 321
Charges	2 409	2 301
(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges	(151)	20

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, des apports reportés et des subventions à rembourser ou à payer

	2018	2017
	\$	\$
Débiteurs	43 166	(86 688)
Stocks	(854)	106
Charges imputables au prochain exercice	838	878
Créditeurs et charges à payer	35 666	5 643
Produits reportés	(1 122)	3 910
Apports reportés	(71 653)	91 083
Subventions à rembourser ou à verser	(15 433)	58 221
	(9 392)	73 153

Opérations sans effet sur la trésorerie

	2018	2017
	\$	\$
Immobilisations impayées à la fin de l'exercice	58 874	28 903
Immobilisations acquises en vertu de contrats de location impayées à la fin de l'exercice	31 507	32 032

19. Engagements

- a) Le fonds de fonctionnement a des engagements totalisant 268 353 900 \$ 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	24 301 900
Autres unités du fonds de fonctionnement	<u>244 052 000</u>

- b) Le fonds avec restriction a des engagements totalisant 316 300 \$ 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 45 014 800 \$. Les versements minimaux requis en vertu de ces contrats pour les cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

	\$
2019	14 436 000
2020	8 574 000
2021	7 383 500
2022	6 340 500
2023	1 588 600

- 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 2018, l'Université s'était engagée par contrats auprès de fournisseurs externes pour un montant total de 118 990 500 \$ 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 2018, 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.