
États financiers de l' Université de Montréal

30 avril 2016

Rapport de l'auditeur indépendant	1
État des résultats et de l'évolution des soldes de fonds	2
État de la situation financière.....	3
État des flux de trésorerie	4
Notes complémentaires aux états financiers	5-34

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 2016, et les états des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 30 avril 2016, 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 2016, 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 26 septembre 2016

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 2016

(tableaux en milliers de dollars)

Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Subventions du ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur	495 800	499 825	10 647	10 714	42 095	42 401	—	—	548 542	552 940
Autres subventions et contrats gouvernementaux	21 184	22 038	115 958	115 076	18 289	18 207	—	—	155 431	155 321
Autres apports et contrats non gouvernementaux	1 210	981	47 398	47 131	7 887	7 724	—	—	56 495	55 836
Droits de scolarité	130 968	127 205	—	—	—	—	—	—	130 968	127 205
Services aux étudiants	11 769	11 401	—	—	—	—	—	—	11 769	11 401
Centre d'éducation physique et des sports	13 851	14 143	—	—	—	—	—	—	13 851	14 143
Services auxiliaires	23 203	23 365	—	—	—	—	—	—	23 203	23 365
Revenus de placement	5 796	5 366	5 386	5 285	586	827	—	—	11 768	11 478
Ventes externes	28 411	26 498	—	—	—	—	—	—	28 411	26 498
Autres produits	28 214	27 737	—	—	—	778	—	—	28 214	28 515
	760 406	758 559	179 389	178 206	68 857	69 937	—	—	1 008 652	1 006 702
Charges										
Enseignement et recherche	468 401	468 152	134 775	123 483	—	—	—	—	603 176	591 635
Services à l'enseignement et à la recherche	73 569	72 348	31	—	—	—	—	—	73 600	72 348
Services aux étudiants	12 422	12 780	2 773	3 043	—	—	—	—	15 195	15 823
Centre d'éducation physique et des sports	14 387	14 457	—	—	—	—	—	—	14 387	14 457
Bourses – cycles supérieurs	8 576	9 153	31 833	39 778	—	—	—	—	40 409	48 931
Services à la collectivité	—	—	5 307	5 484	—	—	—	—	5 307	5 484
Administration	55 141	54 231	—	—	—	—	—	—	55 141	54 231
Gestion des immeubles	56 890	56 776	—	—	—	—	—	—	56 890	56 776
Services auxiliaires	17 874	18 212	—	—	—	—	—	—	17 874	18 212
Créances douteuses sur les droits de scolarité	1 336	3 026	—	—	—	—	—	—	1 336	3 026
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires et frais financiers	1 473	1 545	—	—	2 029	2 038	—	—	3 502	3 583
Intérêts sur la dette	—	—	—	—	25 400	27 860	—	—	25 400	27 860
Vacances et délais de carence remis en temps	323	463	—	—	—	—	—	—	323	463
Autres avantages sociaux futurs non ventilés	(12 461)	(17 826)	—	—	—	—	—	—	(12 461)	(17 826)
Amortissement des immobilisations	—	—	—	—	90 109	91 077	—	—	90 109	91 077
Amortissement des escomptes sur les obligations	—	—	—	—	4	28	—	—	4	28
Autres contributions et affectations	—	—	1 459	1 299	28 211	3 643	—	—	29 670	4 942
	697 931	693 317	176 178	173 087	145 753	124 646	—	—	1 019 862	991 050
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant les postes suivants	62 475	65 242	3 211	5 119	(76 896)	(54 709)	—	—	(11 210)	15 652
Variation de la juste valeur des placements non réalisée	(3 109)	1 511	—	—	(414)	(179)	—	—	(3 523)	1 332
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(103)	(2 155)	—	—	161	(5 323)	—	—	58	(7 478)
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	59 263	64 598	3 211	5 119	(77 149)	(60 211)	—	—	(14 675)	9 506
Soldes de fonds au début	(86 302)	(147 804)	6 559	3 914	184 423	185 821	301 731	276 490	406 411	318 421
Dotations	—	—	—	—	—	—	14 261	9 937	14 261	9 937
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	5 017	6 031	5 017	6 031
Variation de la juste valeur des placements non réalisée (déduite du) ajoutée au capital en dotation	—	—	—	—	—	—	(14 576)	7 242	(14 576)	7 242
Variation des réévaluations et des autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies	(159 277)	55 274	—	—	—	—	—	—	(159 277)	55 274
Virements interfonds	(49 365)	(58 370)	(2 701)	(2 474)	58 422	58 813	(6 356)	2 031	—	—
Soldes de fonds à la fin	(235 681)	(86 302)	7 069	6 559	165 696	184 423	300 077	301 731	237 161	406 411

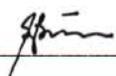
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restriction		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total des fonds	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif											
À court terme											
Encaisse		—	—	29 537	25 485	10 073	16 740	893	818	40 503	43 043
Placements	3	—	—	1 117	1 327	—	45 570	22 400	43 694	23 517	90 591
Débiteurs	4	108 267	114 246	92 022	90 198	87 143	90 561	3 312	2 727	290 744	297 732
Stocks		4 126	4 279	18	18	—	—	—	—	4 144	4 297
Charges imputables au prochain exercice		4 639	3 889	368	350	438	210	—	—	5 445	4 449
Avances à d'autres fonds	5	30 788*	55 284*	121 712*	116 998*	—	—	—	—	—	—
		147 820	177 698	244 774	234 376	97 654	153 081	26 605	47 239	364 353	440 112
Placements	3	—	—	3 699	3 487	—	—	294 246	270 415	297 945	273 902
Débiteurs	4	—	—	3 005	5 210	867 207	878 438	—	—	870 212	883 648
Immobilisations	6	—	—	—	—	1 177 691	1 196 568	—	—	1 177 691	1 196 568
Frais reportés		—	—	—	—	418	591	—	—	418	591
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	12	30 568	174 432	—	—	—	—	—	—	30 568	174 432
Autres actifs		—	—	—	—	496	559	—	—	496	559
		178 388	352 130	251 478	243 073	2 143 466	2 229 237	320 851	317 654	2 741 683	2 969 812
Passif											
À court terme											
Découverts bancaires		43 017	47 633	—	—	—	—	—	—	43 017	47 633
Emprunts bancaires	7	204 912	210 761	—	—	—	—	—	—	204 912	210 761
Créiteurs et charges à payer	8	74 817	83 170	6 460	6 006	21 100	18 884	2 636	2 067	105 013	110 127
Produits reportés		8 634	8 844	9 153	10 980	—	—	—	—	17 787	19 824
Apports reportés	9	—	—	228 796	219 528	476	449	—	—	229 272	219 977
Tranche à court terme de la dette	10	—	—	—	—	292 670	163 620	—	—	292 670	163 620
Tranche à court terme des obligations découlant de contrats de location-acquisition	11	—	—	—	—	562	546	—	—	562	546
Avances dues à d'autres fonds	5	—	—	—	—	134 362*	158 426*	18 138*	13 856*	—	—
		331 380	350 408	244 409	236 514	449 170	341 925	20 774	15 923	893 233	772 488
Subventions à rembourser		7 407	15 797	—	—	—	—	—	—	7 407	15 797
Dette	10	—	—	—	—	430 132	613 494	—	—	430 132	613 494
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	11	—	—	—	—	32 032	32 594	—	—	32 032	32 594
Apports reportés	9	—	—	—	—	235 711	239 834	—	—	235 711	239 834
Apports reportés afférents aux immobilisations	9	—	—	—	—	799 764	785 845	—	—	799 764	785 845
Obligations au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	12	73 233	70 281	—	—	—	—	—	—	73 233	70 281
Instruments financiers dérivés	16	2 049	1 946	—	—	30 961	31 122	—	—	33 010	33 068
		414 069	438 432	244 409	236 514	1 977 770	2 044 814	20 774	15 923	2 504 522	2 563 401
Engagements	19	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Soldes de fonds	13 et 14										
Investis en immobilisations		—	—	—	—	130 735	153 193	—	—	130 735	153 193
Affectations d'origine externe		—	—	—	—	—	—	247 960	243 490	247 960	243 490
Affectations d'origine interne		12 898	13 910	7 069	6 559	34 961	31 230	52 117	58 241	107 045	109 940
Réévaluations et autres éléments reconnus afférents aux régimes à prestations définies		110 959	270 236	—	—	—	—	—	—	110 959	270 236
Déficitaires – Avantages sociaux futurs		(153 624)	(166 085)	—	—	—	—	—	—	(153 624)	(166 085)
Déficitaires – Activités de fonctionnement		(205 914)	(204 363)	—	—	—	—	—	—	(205 914)	(204 363)
		(235 681)	(86 302)	7 069	6 559	165 696	184 423	300 077	301 731	237 161	406 411
		178 388	352 130	251 478	243 073	2 143 466	2 229 237	320 851	317 654	2 741 683	2 969 812

* 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 2016
 (tableaux en milliers de dollars)

	Notes	2016	2015
		\$	\$
Activités de fonctionnement			
(Insuffisance) excédent des produits sur les charges		(14 675)	9 506
Ajustements pour			
Variation de la juste valeur des placements non réalisée		3 523	(1 332)
Gain à la cession de placements		(13 534)	(12 992)
Amortissement des immobilisations		90 109	91 077
Perte (gain) à la cession d'immobilisations		793	(826)
Amortissement des escomptes sur les obligations		4	28
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations		(46 816)	(47 578)
Variation de l'actif et des obligations au titre des prestations définies		(12 461)	(17 826)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés		(58)	7 478
		6 885	27 535
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement et des débiteurs à long terme	18	5 360	56 536
		12 245	84 071
Activités d'investissement			
Variation nette des placements		38 466	(13 866)
Acquisition d'immobilisations		(97 668)	(91 439)
Produit de la cession d'immobilisations		29 558	5 572
		(29 644)	(99 733)
Activités de financement			
Variation des emprunts bancaires		(5 849)	(49 073)
Augmentation de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		209 936	135 000
Remboursement de la dette et des obligations découlant de contrats de location-acquisition		(264 636)	(150 800)
Variation des frais d'émission de la dette non amortis		(162)	(593)
Augmentation des apports reportés afférents aux immobilisations		60 735	58 532
Dotations reçues		14 261	9 937
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation		5 017	6 031
Variation nette des frais reportés		173	(591)
		19 475	8 443
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		2 076	(7 219)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		(4 590)	2 629
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		(2 514)	(4 590)
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent			
Encaisse		40 503	43 043
Découverts bancaires		(43 017)	(47 633)
		(2 514)	(4 590)

Voir les renseignements complémentaires présentés à la note 18.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

1. Statuts et objectifs de l'Université

L'Université de Montréal (l'« Université ») est constituée en vertu de la *Loi 15-16 Élisabeth II*, chapitre 129, promulguée le 1^{er} septembre 1967 en remplacement de sa première charte reçue en 1920 du Parlement de Québec. Elle est un organisme de bienfaisance enregistré qui n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'Université offre des services d'enseignement et poursuit des activités de recherche associées à l'enseignement.

2. Méthodes comptables

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

Consolidation

L'Université ne consolide pas les entités sans but lucratif qu'elle contrôle. Les données financières combinées afférentes à ces entités sont présentées à la note 17.

Comptabilité par fonds

L'Université présente ses informations financières par fonds.

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

Fonds de fonctionnement

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

Fonds avec restriction

Le fonds avec restriction rend compte des ressources grevées d'affectations externes, lesquelles sont principalement dirigées vers des activités associées à la recherche. Les surplus générés par les activités financées par l'externe sont réaffectés à la recherche ou à une activité assimilable et sont présentés à titre de fonds affecté de l'interne dans les soldes de fonds.

Fonds des immobilisations

Le fonds des immobilisations présente les éléments d'actif et de passif ainsi que les produits et les charges afférents aux immobilisations détenues par l'Université et ceux qui servent à leur financement.

Fonds de dotation

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

2. Méthodes comptables (suite)

Constatation des produits

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

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

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

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

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

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

Les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds du fonds de dotation.

Les revenus de placement affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié dans l'exercice au cours duquel les charges connexes à l'affectation sont engagées. Ainsi, les revenus de placement tirés des ressources affectées du fonds de dotation sont constatés à titre de produits du fonds affecté correspondant. Si la charge correspondante n'est pas réalisée, ces revenus de placement sont reportés et présentés à titre d'apports reportés à l'état de la situation financière. Les revenus de placement tirés des ressources non affectées du fonds de dotation sont constatés à titre de produits du fonds de fonctionnement.

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

La partie des produits encaissés concernant les contrats de recherche, pour lesquels les services ne sont pas rendus au cours de l'exercice, est présentée dans les produits reportés à l'état de la situation financière du fonds avec restriction, alors que la partie des autres apports destinés à la recherche et non utilisés en fin d'exercice est présentée à titre d'apports reportés.

Instruments financiers

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

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

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

Dans le cas des actifs financiers comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, l'Université comptabilise à l'état des résultats une réduction de valeur, le cas échéant, lorsqu'elle observe un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et lorsque la réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même l'état des résultats de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

Instruments financiers dérivés

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

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 2016, la juste valeur des contrats d'échange de taux d'intérêt est incluse dans les « Instruments financiers dérivés » au passif et la juste valeur des contrats de change à terme est incluse dans les placements.

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

Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

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

Autres : au coût.

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations

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

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

Aménagement des terrains	10 et 20 ans
Bâtiments	
Bâtiments	20, 40 ou 50 ans
Améliorations majeures aux bâtiments	25, 30 ou 40 ans
Bâtiment loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	durée du bail
Améliorations locatives	durée du bail
Matériel et équipement	3, 5 ou 15 ans
Équipement informatique	
Équipement de communication multimédia	
Mobilier et équipement de bureau	
Équipement spécialisé lié à l'enseignement et à la recherche	10 ans
Documents de bibliothèque	10 ans
Matériel roulant	5 ans
Réseaux de télécommunication	10 ans
Logiciels autres que les versions initiales	3 ans
Développement informatique	10 ans
Équipement de communication loué en vertu de contrats de location-acquisition	durée du bail
Équipement spécialisé lié à l'enseignement loué en vertu de contrats de location-acquisition	durée du bail

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

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

Conversion des devises

Les soldes des comptes et les opérations effectuées en devises sont convertis en dollars canadiens selon la méthode temporelle. Selon cette méthode, les éléments monétaires de l'actif et du passif et ceux comptabilisés à la juste valeur exprimés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, et les éléments non monétaires sont convertis aux taux de change historiques. Les produits et les charges sont convertis au taux moyen en vigueur au cours de l'exercice, sauf pour l'amortissement, qui est converti aux taux historiques. Les gains et les pertes de change sont inclus dans les résultats de l'exercice.

2. Méthodes comptables (suite)

Régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi

L'Université utilise la méthode de la constatation immédiate pour la comptabilisation des régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi.

Les coûts du régime de retraite à prestations définies et du régime d'avantages postérieurs à l'emploi de l'Université sont établis périodiquement par des actuaires indépendants. L'Université a choisi d'évaluer les obligations au titre des prestations définies en ayant recours à l'évaluation actuarielle établie aux fins de la capitalisation. Cette évaluation actuarielle périodique est donc fondée sur la méthode de répartition des prestations définies au prorata des services (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels). Pour les besoins du calcul du taux de rendement réel des actifs du régime, ces actifs sont évalués à leur juste valeur. Le régime d'avantages postérieurs à l'emploi n'est pas capitalisé.

En vertu de la méthode de la constatation immédiate, l'Université constate :

- dans l'état de la situation financière, les obligations au titre des prestations définies, diminuées de la juste valeur des actifs du régime, et ajustées en fonction de toute provision pour moins-value (soit l'actif ou l'obligation au titre des prestations définies);
- dans l'état des résultats, le coût du régime pour l'exercice;
- dans l'état de l'évolution des soldes de fonds, les réévaluations et les autres éléments découlant notamment de la différence entre le rendement réel des actifs du régime et le rendement calculé selon le taux d'actualisation déterminé, des gains et des pertes actuariels, des services passés, de règlement, de compression et de plafonnement de l'actif au titre des prestations définies.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers exige que la direction de l'Université formule des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants présentés dans les éléments d'actif et de passif de même que dans les éléments de passif éventuel divulgués à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés dans les produits et les charges de l'exercice visé. Parmi les principales composantes des états financiers exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figurent les subventions à recevoir du MEES, la juste valeur des instruments financiers, la durée de vie utile des immobilisations, les charges à payer, l'actif et les obligations au titre des prestations définies et les passifs dans le cadre des éventualités juridiques. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

3. Placements

	2016				
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations*	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Encaisse et unités de fonds – marché monétaire	—	—	—	10 568	10 568
Titres canadiens adossés à des prêts hypothécaires, valeur nominale de 5 485 000 \$, 1,40 % à 2,30 %, échéant de juin 2016 à juillet 2056	—	—	—	3 030	3 030
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 67 294 000 \$, 0,25 % à 5,00 %, échéant de mai 2016 à décembre 2047	—	4 805	—	75 114	79 919
Parts de fonds communs d'obligations Canada	—	—	—	33 407	33 407
Actions					
Canada	—	10	—	65 687	65 697
États-Unis	—	—	—	21 425	21 425
Étranger	—	—	—	15 879	15 879
	—	10	—	102 991	103 001
Parts de fonds communs d'actions Étranger	—	—	—	64 630	64 630
Participation dans des sociétés en commandite					
Canada	—	1	—	—	1
Étranger	—	—	—	891	891
	—	1	—	891	892
Titres immobiliers	—	—	—	6 769	6 769
Contrats de change à terme	—	—	—	525	525
Fonds de couverture Étranger	—	—	—	18 721	18 721
	—	4 816	—	316 646	321 462
Moins : tranche à court terme	—	(1 117)	—	(22 400)	(23 517)
	—	3 699	—	294 246	297 945

3. Placements (suite)

	2015				
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations*	Fonds de dotation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Unités de fonds – marché monétaire	—	—	—	25 700	25 700
Titres canadiens adossés à des prêts hypothécaires, valeur nominale de 7 165 000 \$, 1,40 % à 2,79 %, échéant de mars 2016 à octobre 2018	—	—	—	5 227	5 227
Coupons détachables et obligations canadiennes, valeur nominale de 108 823 700 \$, 0,79 % à 6,00 %, échéant de juin 2015 à décembre 2015	—	4 805	45 570	61 926	112 301
Parts de fonds communs d'obligations Canada	—	—	—	30 027	30 027
Actions					
Canada	—	8	—	60 428	60 436
États-Unis	—	—	—	22 965	22 965
Étranger	—	—	—	17 242	17 242
	—	8	—	100 635	100 643
Parts de fonds communs d'actions					
Canada	—	—	—	3	3
Étranger	—	—	—	65 199	65 199
	—	—	—	65 202	65 202
Participation dans des sociétés en commandite					
Canada	—	1	—	—	1
Étranger	—	—	—	842	842
	—	1	—	842	843
Titres immobiliers	—	—	—	6 064	6 064
Contrats de change à terme	—	—	—	96	96
Fonds de couverture					
Étranger	—	—	—	18 390	18 390
	—	4 814	45 570	314 109	364 493
Moins : tranche à court terme	—	(1 327)	(45 570)	(43 694)	(90 591)
	—	3 487	—	270 415	273 902

* Les placements du fonds des immobilisations d'une valeur nominale de 45 742 000 \$ en 2015 et d'une juste valeur de 45 570 000 \$ au 30 avril 2015 ont été encaissés en 2016 pour rembourser une tranche de la dette à laquelle étaient associés les placements.

3. Placements (suite)

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

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

				2015
	Fonds de fonction- nement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Total
	\$	\$	\$	\$
Intérêts et dividendes	1 091	32	827	1 950
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation	4 275	9 201	—	13 476
Revenus de placement tirés des ressources du fonds de dotation – ajustement d’années antérieures	—	(81)	—	(81)
Variation du poste « Apports reportés »	—	(3 867)	—	(3 867)
	5 366	5 285	827	11 478

3. Placements (suite)

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

	2016	2015
	\$	\$
Intérêts et dividendes	7 991	7 467
Gains à la cession de placements	13 534	12 992
	21 525	20 459
Honoraires des fiduciaires et des gestionnaires	(1 013)	(1 033)
	20 512	19 426
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds de fonctionnement	4 799	4 275
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction	10 763	9 201
Tranche présentée au poste « Revenus de placement » du fonds avec restriction pour ajustement d'années antérieures	(67)	(81)
Revenus de placement ajoutés au capital en dotation	5 017	6 031
	20 512	19 426

La majorité des dotations sont soumises à la politique 10.33 de gestion et de distribution du fonds de dotation (la « Politique »), laquelle détermine annuellement le montant de revenus de placement à répartir aux différents fonds. Si la juste valeur (JV) de chacune des dotations est supérieure au capital initial doté (CID), il faut enregistrer à chaque fonds concerné les revenus prévus selon la formule de calcul basée sur le ratio JV/CID. Si les revenus de placement de l'année sont insuffisants, il faut puiser à même les revenus des années antérieures inscrits au solde de fonds du fonds de dotation à titre de réserve temporaire. Si la réserve temporaire est insuffisante, une partie de la variation de la juste valeur non réalisée des ressources détenues par le fonds de dotation est alors utilisée afin de rencontrer exactement le montant de répartition établi en vertu de la Politique.

La variation de la juste valeur non réalisée des ressources détenues par le fonds de dotation s'établit au montant négatif de 17 685 000 \$ (montant positif de 8 753 000 \$ en 2015) et se répartit comme suit :

	2016	2015
	\$	\$
Tranche présentée à l'état des résultats du fonds de fonctionnement et virée ensuite au fonds de dotation	(3 109)	1 511
Tranche présentée directement comme variation des soldes de fonds du fonds de dotation	(14 576)	7 242
	(17 685)	8 753

4. Débiteurs

Les débiteurs se répartissent comme suit selon les fonds et les tranches à court terme et à long terme :

	2016	2015
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Subvention à recevoir du MEES	84 731	85 295
Droits de scolarité et autres frais	13 393	16 121
Ventes et autres	14 284	16 886
Intérêts et dividendes	4	3
	112 412	118 305
Provision pour créances douteuses	(4 145)	(4 059)
Montant encaissable à court terme	108 267	114 246
Fonds avec restriction		
Subventions, contrats et autres	95 027	95 408
Moins : montants encaissables à long terme	(3 005)	(5 210)
Montant encaissable à court terme	92 022	90 198
Fonds des immobilisations		
Subventions	951 655	965 761
Intérêts et dividendes	32	59
Autres	2 663	3 179
	954 350	968 999
Moins : subventions encaissables à long terme	(867 207)	(878 438)
Montant encaissable à court terme	87 143	90 561
Fonds de dotation		
Intérêts et dividendes	2 673	693
Autres	639	2 034
Montant encaissable à court terme	3 312	2 727
Total des débiteurs encaissables à court terme	290 744	297 732
Total des débiteurs encaissables à long terme	870 212	883 648

Dons à recevoir

Les dons à recevoir des campagnes de souscription, d'un montant de 49 985 400 \$ (60 657 700 \$ en 2015), 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 48 728 300 \$ (59 210 000 \$ en 2015), dont 17 764 300 \$ (20 034 000 \$ en 2015) 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

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

6. Immobilisations (suite)

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

Les intérêts capitalisés au cours de l'exercice sont de 524 512 \$ (588 544 \$ en 2015).

7. Emprunts bancaires

	2016	2015
	\$	\$
Facilités de crédit bancaire, 0,98 % à 2,20 % (1,03 % à 2,35 % en 2015)	79 934	90 778
Billets à ordre, 1,00 % (1,07 % à 1,08 % en 2015), renouvelables en mai 2016	124 978	119 983
	204 912	210 761

* L'Université dispose de facilités de crédit bancaire autorisées de 275 000 000 \$, soit 10 000 000 \$ sous forme d'une marge de crédit et 265 000 000 \$ en acceptations bancaires. La marge de crédit porte intérêt au taux préférentiel de l'institution prêteuse moins 0,50 point (2,20 % au 30 avril 2016 et 2,35 % au 30 avril 2015) et est renouvelable le 1^{er} octobre 2017, tandis que les acceptations bancaires sont émises aux taux du marché. Au 30 avril 2016, la marge de crédit n'était pas utilisée (849 000 \$ utilisés au 30 avril 2015). Les facilités de crédit sont également renouvelables le 1^{er} octobre 2017.

8. Crédoeurs et charges à payer

	2016	2015
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	52 860	53 468
Salaires et avantages sociaux	10 763	16 486
Vacances courues du personnel et jours de carence à remettre en temps	34 480	34 157
Sommes à remettre à l'État	6 910	6 016
	105 013	110 127

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.

	2016		
	Fonds avec restriction	Fonds des immobi- lisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long terme)	219 528	240 283	459 811
Subventions encaissées au cours de l'exercice	151 172	54 783	205 955
Dons encaissés au cours de l'exercice	12 794	2 649	15 443
Revenus de placement affectés de l'exercice	10 756	586	11 342
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(165 454)	(1 379)	(166 833)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(60 735)	(60 735)
Solde à la fin (court et long terme)	228 796	236 187	464 983

	2015		
	Fonds avec restriction	Fonds des immobi- lisations	Total
	\$	\$	\$
Solde au début (court et long terme)	202 825	171 362	374 187
Subventions encaissées au cours de l'exercice	157 180	146 866	304 046
Dons encaissés au cours de l'exercice	13 043	1 340	14 383
Revenus de placement affectés de l'exercice	9 251	827	10 078
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(162 771)	(21 580)	(184 351)
Montant transféré à titre d'apports reportés afférents aux immobilisations	—	(58 532)	(58 532)
Solde à la fin (court et long terme)	219 528	240 283	459 811

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.

	2016	2015
	\$	\$
Solde au début	785 845	774 891
Montant transféré des apports reportés	60 735	58 532
Montant constaté à titre de produits au cours de l'exercice	(46 816)	(47 578)
Solde à la fin	799 764	785 845

10. Dette

	2016	2015
	\$	\$
Obligations		
Série 23D, 4,50 %, échéant le 8 mars 2017	2 627	2 627
Escomptes sur les obligations non amortis	(3)	(7)
	2 624	2 620
Emprunts financés par le MEES		
Emprunt, 4,3250 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 3 288 320 \$, solde de 35 405 120 \$ remboursé le 14 octobre 2015	—	35 405
Emprunt, 4,1844 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 746 423 \$, solde de 14 521 464 \$ remboursé le 1 ^{er} décembre 2015	—	14 521
Emprunt pour les résidences, 6,8750 %, remboursable par versements mensuels de 25 000 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} février 2021	1 226	1 434
Emprunt, 3,0690 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 2 256 280 \$, solde de 23 718 600 \$ remboursé le 1 ^{er} décembre 2015	—	23 719
Emprunt, 3,3505 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 955 720 \$, solde de 15 221 400 \$ à l'échéance le 2 juin 2016	15 221	16 177
Emprunt, 2,8491 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 4 234 160 \$, solde de 67 829 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} décembre 2016	67 829	72 063
Emprunt, 2,0800 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 6 660 499 \$, solde de 88 697 504 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	88 698	95 358
Montant à reporter	172 974	258 677

10. Dette (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Emprunts financés par le MEES (suite)		
Montant reporté	172 974	258 677
Emprunt, 1,9068 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 566 400 \$, solde de 26 734 400 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	26 734	28 301
Emprunt, 2,1700 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 1 562 240 \$, solde de 29 188 800 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	29 189	30 751
Emprunt, 2,0840 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 781 156 \$, solde de 3 875 376 \$ à l'échéance le 25 avril 2017	3 875	4 657
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	120 433	129 716
Emprunt, 2,2220 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 661 200 \$, solde de 2 355 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} juin 2018	3 678	4 339
Emprunt, 1,6180 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels variables de 364 917 \$ à 370 846 \$, remboursé le 1 ^{er} juin 2015	—	371
Emprunt, 1,6260 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements semestriels variables de 605 862 \$ à 615 754 \$, remboursé le 6 août 2015	—	616
Emprunt, 2,9760 %, intérêts payables annuellement, capital remboursable par versements annuels variables de 250 444 \$ à 298 626 \$, échéant le 20 décembre 2022	1 918	2 161
Montant à reporter	358 801	459 589

10. Dette (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Emprunts financés par le MEES (suite)		
Montant reporté	358 801	459 589
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	43 200	45 000
Emprunt, 3,1090 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 5 227 600 \$, solde de 15 041 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2029	77 772	83 000
Emprunt, 2,4150 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 443 200 \$, solde de 795 200 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2030	6 557	7 000
Emprunt, 3,230 %, 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	37 000	—
Emprunt, 1,9410 %, intérêts payables semestriellement, capital remboursable par versements annuels de 7 316 856 \$, solde de 23 098 863 \$ à l'échéance le 1 ^{er} mars 2023	67 000	—
	590 330	594 589
Frais d'émission de la dette non amortis	(2 178)	(2 016)
	588 152	592 573

10. Dette (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Autres emprunts		
Emprunt financé par le fonds de fonctionnement pour des travaux de rénovation et de réaménagement et pour la construction de nouveaux pavillons, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires jusqu'au 1 ^{er} octobre 2015, remboursé le 1 ^{er} octobre 2015 et remplacé par le nouvel emprunt ci-dessous	—	125 000
Emprunt en remplacement de l'emprunt de 125 000 000 \$ remboursé le 1 ^{er} octobre 2015, financé par le fonds de fonctionnement pour des travaux de rénovation et de réaménagement et pour la construction de nouveaux pavillons, portant intérêt au taux moyen trimestriel des acceptations bancaires, remboursable par versements trimestriels de 1 705 953 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} octobre 2035*	78 705	—
Emprunt, taux d'intérêt de 1,25 %, remboursable par versements mensuels de 187 000 \$, capital et intérêts calculés sur une période d'amortissement de 25 ans, échéant le 14 décembre 2016, financé par le fonds de fonctionnement*	4 878	7 006
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux variable indexé au CDOR 1 mois plus les frais d'estampillage fixés à 0,20 %, remboursable par versements mensuels de 55 281 \$, capital et intérêts, échéant le 31 mai 2030, financé par le fonds de fonctionnement*	6 490	6 787
Emprunt pour la rénovation des résidences, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires majoré de 0,70 %, remboursable par versements trimestriels de 245 000 \$, capital et intérêts, échéant le 30 mars 2020, financé par le fonds de fonctionnement*	3 390	4 099
Emprunt pour l'acquisition d'un terrain, portant intérêt au taux moyen mensuel des acceptations bancaires majoré de 0,38 %, intérêts payables mensuellement, capital remboursable le 30 avril 2017, financé par le fonds de fonctionnement*	22 000	22 000
Montant à reporter	115 463	164 892

10. Dette (suite)

	2016	2015
	\$	\$
Autres emprunts (suite)		
Montant reporté	115 463	164 892
Emprunt pour l'acquisition du 3190, rue Sicotte, Saint-Hyacinthe, portant intérêt au taux moyen trimestriel des acceptations bancaires, capital remboursable par versements trimestriels de 20 000 \$ plus intérêts, échéant le 21 décembre 2016, financé par le fonds de fonctionnement	1 220	1 300
Emprunt pour le bâtiment de la Cité du Savoir de Laval, portant intérêt au taux variable indexé au CDOR 3 mois, intérêts payables trimestriellement, échéant le 1 ^{er} juin 2021, financé par le fonds de fonctionnement	15 343	15 729
	132 026	181 921
	722 802	777 114
Tranche à court terme	(292 670)	(163 620)
	430 132	613 494

* 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 :

	\$
2017	292 670
2018	30 658
2019	32 622
2020	113 524
2021	19 996

11. Obligations découlant de contrats de location-acquisition

	2016	2015
	\$	\$
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	68	79
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	22	26
Obligation relative à la location de matériel d'impression, taux implicite de 2,30 %, remboursable par versements trimestriels de 27 845 \$, capital et intérêts, échéant le 17 février 2017	75	167
Obligation relative à la location du bâtiment de la Cité du Savoir de Laval, taux implicite de 7,25 %, remboursable par versements mensuels de 233 977 \$, capital et intérêts, échéant le 1 ^{er} juin 2041	32 429	32 868
	32 594	33 140
Tranche à court terme	(562)	(546)
	32 032	32 594

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

	Capital	Intérêts	Total
	\$	\$	\$
2017	562	2 347	2 909
2018	524	2 306	2 830
2019	564	2 266	2 830
2020	606	2 224	2 830
2021	651	2 179	2 830

12. Actif (obligations) au titre des prestations définies

Ces postes incluent les éléments suivants :

	2016	2015
	\$	\$
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	30 568	174 432
Obligations au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi	(73 233)	(70 281)

a) Régime de retraite

L'Université offre à l'ensemble de ses salariés un régime de retraite contributif à prestations définies. Les prestations de ce régime sont fondées sur les années de service et sur les salaires de fin de carrière. Les fonds nécessaires pour satisfaire aux obligations du régime sont fournis par les participants et l'Université. Cette dernière est tenue, selon les règlements du régime, de verser une cotisation minimale égale à 11,9% du salaire des participants pour l'année civile 2016 (11,9 % pour l'année civile 2015). Ce taux inclut 0,5 % pour le financement du programme surcomplémentaire de retraite.

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 2013. Les données ont été extrapolées au 30 avril 2016.

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

	2016	2015
	\$	\$
Juste valeur des actifs du régime de retraite	3 518 133	3 546 121
Obligations au titre des prestations définies capitalisées	(3 414 825)	(3 301 001)
Obligations au titre des prestations définies non capitalisées	(72 740)	(70 688)
Actif au titre des prestations définies comptabilisé	30 568	174 432

Composition des actifs du régime de retraite :

	2016	2015
	%	%
Titres du marché monétaire	1,0	0,7
Obligations	31,8	34,2
Actions	30,6	31,3
Fonds communs de placement et autres investissements	36,6	33,8
	100,0	100,0

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

a) Régime de retraite (suite)

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

	2016	2015
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	38 814	32 321
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	54 226	54 268

b) Régime d'avantages postérieurs à l'emploi

L'Université a établi un régime d'avantages postérieurs à l'emploi destiné à tous les retraités.

L'Université évalue son obligation au titre des prestations définies pour les besoins de la comptabilité par extrapolation au 30 avril de chaque année. Les avantages postérieurs à l'emploi ont fait l'objet d'une évaluation complète aux fins de la comptabilisation au 1^{er} janvier 2015. Les résultats de cette évaluation ont été extrapolés au 30 avril 2016.

Les informations relatives à ce régime se présentent comme suit :

	2016	2015
	\$	\$
Obligations au titre des prestations et obligation au titre des prestations définies comptabilisée	73 233	70 281

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

	2016	2015
	\$	\$
Coût de l'exercice reconnu à l'état des résultats	7 450	9 425
Cotisations versées par l'Université au cours de l'exercice	4 498	5 304

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

c) Hypothèses

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

	2016		2015	
	Régime de retraite	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite	Régime d'avantages postérieurs à l'emploi
	%	%	%	%
Obligations au titre des prestations définies au 30 avril				
Taux d'actualisation	6,00	6,00	6,00	6,00
Taux de croissance de la rémunération	2,50	2,50	2,50	2,50
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	7,00	—	7,00
Coût des prestations pour l'exercice terminé le 30 avril				
Taux d'actualisation	6,00	6,00	6,25	6,25
Taux de croissance de la rémunération	2,50	2,50	2,50	2,50
Taux de croissance des droits de scolarité	—	2,00	—	2,00
Taux de croissance du coût des soins de santé	—	7,00	—	7,60

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

Principales catégories d'affectation d'origine externe

	2016	2015
	\$	\$
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	205 463	190 897
Dotations de source externe dont l'utilisation des revenus est liée au fonctionnement ou laissée à la discrétion de l'Université	1 930	1 926
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source externe	18 349	33 515
Cumul de revenus de placement ajoutés au capital en dotation ⁽¹⁾	22 218	17 152
	247 960	243 490

- (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

	2016	2015
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Activités internes associées à la recherche	12 217	12 776
Activités de réaménagement des Services aux étudiants et du Centre d'éducation physique et des sports	681	1 134
	12 898	13 910
Fonds avec restriction		
Surplus réalisés sur des activités de recherche affectés principalement à des fins de recherche ou à des fins identiques à celles de l'apport initial affecté de l'externe	7 069	6 559
Fonds des immobilisations		
Acquisitions futures d'immobilisations (total des réserves non investies de Résidences, DGTIC, Facultés et Direction des immeubles)	34 961	31 230

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

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

	2016	2015
	\$	\$
Fonds de dotation		
Capital affecté de l'interne dont le produit peut être utilisé à la discrétion de l'Université	46 991	50 238
Plus-value cumulative non réalisée des placements afférents au capital en dotation de source interne	5 126	8 003
	52 117	58 241

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 2016, le montant d'affectation d'origine interne de l'exercice s'élève à 20 248 800 \$ (14 156 500 \$ en 2015). Le solde de fonds affecté à des activités associées à la recherche s'élève à 12 216 600 \$ au 30 avril 2016 (12 775 600 \$ en 2015).

L'Université a de plus affecté, à même ses produits du fonds de fonctionnement, des montants pour la création de réserves pour l'amortissement de certaines immobilisations. En 2016, il n'y a pas eu d'affectation d'origine interne (543 900 \$ en 2015). Le solde de fonds affecté à la création de réserves pour amortissement de certaines immobilisations s'élève à 681 200 \$ au 30 avril 2016 (1 134 100 \$ en 2015).

15. Virements interfonds

	2016			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contributions à la réserve du fonds des immobilisations	(14 067)	—	14 067	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(41 654)	(2 701)	44 355	—
Affectation d'origine interne en dotation	(590)	—	—	590
Récupération d'affectations d'origine interne	4 118	—	—	(4 118)
Transfert de gains non réalisés cumulés aux dotations associés au fonds de fonctionnement	3 109	—	—	(3 109)
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(281)	—	—	281
	(49 365)	(2 701)	58 422	(6 356)
	2015			
	Fonds de fonctionnement	Fonds avec restriction	Fonds des immobili- sations	Fonds de dotation
	\$	\$	\$	\$
Contributions à la réserve du fonds des immobilisations	(12 165)	—	12 165	—
Contributions aux acquisitions d'immobilisations et au service de la dette	(44 174)	(2 474)	46 648	—
Affectation d'origine interne en dotation	(106)	—	—	106
Gains non réalisés sur les placements afférents aux dotations et virés au fonds de dotation	(1 511)	—	—	1 511
Revenus de placement non requis ⁽¹⁾ virés en dotation	(414)	—	—	414
	(58 370)	(2 474)	58 813	2 031

⁽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 2016, les participations détenues par l'Université libellées en devises représentent une juste valeur de 121 546 000 \$ en dollars canadiens (124 638 000 \$ en 2015). Par ailleurs, au 30 avril 2016, l'Université détenait des contrats de change à terme d'une juste valeur de 524 900 \$ (juste valeur de 96 100 \$ en 2015). 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 2016 :

a) Fonds de fonctionnement

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

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
	\$			
30 avril 2017	22 000	paie, fixe reçoit, variable	2,296 %	CDOR 1 mois plus 0,38 %
30 mars 2020	10 000	paie, fixe reçoit, variable	7,160 %	CDOR 1 mois plus 0,70 %
1 ^{er} juin 2021	16 932	paie, fixe reçoit, variable	4,180 %	CDOR 3 mois
31 mai 2030	9 000	paie, fixe reçoit, variable	5,500 %	CDOR 1 mois plus 20 pts
1 ^{er} octobre 2035	105 936	paie, fixe reçoit, variable	5,130 %	CDOR 3 mois

Conséquemment, les risques de trésorerie sont minimes.

Comme ces contrats d'échange de taux d'intérêt n'ont pas été comptabilisés selon la méthode de comptabilité de couverture, ils sont inscrits à l'état de la situation financière à leur juste valeur. Celle-ci a été déterminée à partir d'informations obtenues de la contrepartie bancaire avec laquelle ces contrats ont été négociés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Université ne soit pas en mesure de remplir ses obligations financières à leur échéance. L'Université surveille son solde d'encaisse et ses flux de trésorerie qui découlent de ses activités pour être en mesure de respecter ses engagements. Au 30 avril 2016, les principaux passifs financiers étaient les découverts bancaires, les emprunts bancaires, les créditeurs et charges à payer, les subventions à rembourser, la dette, les obligations découlant de contrats de location-acquisition et les instruments financiers dérivés.

17. Entités sans but lucratif contrôlées

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

17. Entités sans but lucratif contrôlées (suite)

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

	2016	2015
	\$	\$
Situation financière		
Éléments d'actif	1 986	2 353
Éléments de passif	1 588	2 004
Excédent des éléments de l'actif sur ceux du passif	398	349
	1 986	2 353
Résultats		
Produits	1 688	2 318
Charges	1 639	1 900
Excédent des produits sur les charges	49	418

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

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

	2016	2015
	\$	\$
Débiteurs	20 424	(25 347)
Stocks	153	321
Charges imputables au prochain exercice	(996)	514
Créditeurs et charges à payer	(8 966)	(14 101)
Produits reportés	(2 037)	143
Subventions à rembourser	(8 390)	7 959
Apports reportés	5 172	87 047
	5 360	56 536

Opérations sans effet sur la trésorerie

	2016	2015
	\$	\$
Immobilisations impayées à la fin de l'exercice	17 133	13 281
Immobilisations acquises en vertu de contrats de location impayées à la fin de l'exercice	32 594	33 140

19. Engagements

- a) Le fonds de fonctionnement a des engagements totalisant 362 345 800 \$ à l'égard du fonds des immobilisations, à titre de contribution pour des acquisitions d'éléments d'actif, de même que pour des projets de rénovation, de réaménagement, d'agrandissement et de construction d'immobilisations. Ce montant se répartit ainsi :

	<u>Engagements</u>
	\$
Unités autofinancées	21 117 300
Autres unités du fonds de fonctionnement	<u>341 228 500</u>

- b) Le fonds avec restriction a des engagements totalisant 836 100 \$ à l'égard du fonds des immobilisations, à titre de contribution pour des acquisitions d'éléments d'actif, de même que pour des projets de rénovation, de réaménagement, d'agrandissement et de construction d'immobilisations.

- 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 87 315 300 \$. Les versements minimaux requis en vertu de ces contrats pour les cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

	\$
2017	15 972 100
2018	12 540 100
2019	11 341 100
2020	8 025 400
2021	7 356 400

- 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) L'Université s'est engagée par contrats auprès de fournisseurs externes pour un montant total de 47 142 000 \$ dans le cadre de divers projets de construction, d'aménagement ou de développement de systèmes en cours.

20. Chiffres de l'exercice précédent

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