

Fondation HEC Montréal

États financiers 31 décembre 2022

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 4
États financiers	
Résultats	5
Évolution de l'actif net	6
Flux de trésorerie	7
Situation financière	8
Notes complémentaires	9 - 17

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs de
Fondation HEC Montréal

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Fondation HEC Montréal (ci-après « la Fondation »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2022 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 décembre 2022 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.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Fondation conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Fondation à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Fondation ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Fondation.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 la Fondation;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Fondation à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fondation à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal
Le 16 mai 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A138737

Fondation HEC Montréal

Résultats

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022

	2022	2021
	\$	\$
Produits		
Dons		
Sociétés	6 757 699	3 228 248
Organismes de bienfaisance et sans but lucratif	986 924	1 372 063
Particuliers	476 383	1 492 470
Sociétés – campagne de financement tripartite	821 666	821 667
Dons provenant des apports reportés (note 6)	3 401 512	5 278 508
Produits nets de placements (note 3)	(677 006)	9 124 989
	<u>11 767 178</u>	<u>21 317 945</u>
Transfert aux partenaires de Campus Montréal	(821 666)	(821 667)
	<u>10 945 512</u>	<u>20 496 278</u>
Charges		
Frais d'administration (note 7)	295 948	255 431
Honoraires des gestionnaires	184 004	191 410
Honoraires du fiduciaire	31 661	37 048
Autres	103 728	74 945
	<u>615 341</u>	<u>558 834</u>
Excédent des produits par rapport aux charges avant distributions à HEC Montréal	<u>10 330 171</u>	<u>19 937 444</u>
Distributions à HEC Montréal (note 8)	10 401 151	7 049 744
Distributions à HEC Montréal – projet centre-ville (note 8)	10 000 000	10 000 000
	<u>20 401 151</u>	<u>17 049 744</u>
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	<u>(10 070 980)</u>	<u>2 887 700</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fondation HEC Montréal
Évolution de l'actif net

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022

	Fonds des bâtisseurs								2022	2021	
Grevé d'affectations d'origine externe	Grevé d'affectations d'origine interne							Non grevé d'affectations	Total	Total	
	Dotations	Gestion des chaires	Enseignement et recherche	Fonds d'immeubles	Bourses	Campus centre-ville	Fonds du directeur				Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au début	2 472 993	5 648 331	10 023 280	1 275 000	831 585	20 000 000	1 696 323	39 474 519	7 951 315	49 898 827	46 733 232
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges									(10 070 980)	(10 070 980)	2 887 700
Imputation aux réserves grevées d'affectation d'origine interne		(542 487)	(1 146 577)		(38 015)	(7 931 898)	(71 868)	(9 730 845)	9 730 845		
	2 472 993	5 105 844	8 876 703	1 275 000	793 570	12 068 102	1 624 455	29 743 674	7 611 180	39 827 847	49 620 932
Dons reçus à titre de dotations	508 380									508 380	277 895
Virements internes						(2 068 102)		(2 068 102)	2 068 102		
Solde à la fin	<u>2 981 373</u>	<u>5 105 844</u>	<u>8 876 703</u>	<u>1 275 000</u>	<u>793 570</u>	<u>10 000 000</u>	<u>1 624 455</u>	<u>27 675 572</u>	<u>9 679 282</u>	<u>40 336 227</u>	<u>49 898 827</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fondation HEC Montréal

Flux de trésorerie

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022

	2022	2021
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(10 070 980)	2 887 700
Éléments hors caisse		
Variation de la juste valeur des placements	7 090 271	(2 422 604)
Dons reçus sous forme de placements en actions	(9 999)	(85 855)
Gain sur la cession de placements	(2 451 975)	(2 262 716)
Produits des fonds communs de placement réinvestis	(1 692 297)	(6 505 555)
Variation nette des apports reportés	(760 366)	(119 115)
Variation nette d'éléments du fonds de roulement	208 506	33 918
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>(7 686 840)</u>	<u>(8 474 227)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de placements	(6 550 292)	(2 587 613)
Cession de placements	12 708 405	12 088 319
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>6 158 113</u>	<u>9 500 706</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dons reçus à titre de dotations et flux de trésorerie liés aux activités de financement	508 380	277 895
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	<u>(1 020 347)</u>	<u>1 304 374</u>
Encaisse au début	4 519 109	3 214 735
Encaisse à la fin	<u>3 498 762</u>	<u>4 519 109</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fondation HEC Montréal

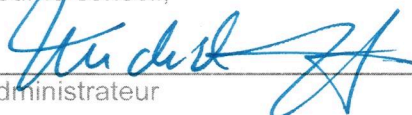
Situation financière

au 31 décembre 2022

	2022	2021
	\$	\$
ACTIF		
Court terme		
Encaisse	3 498 762	4 519 109
Autres créances	131 032	13 234
Prêt à recevoir de HEC Montréal, sans intérêt	1 275 000	
	<u>4 904 794</u>	<u>4 532 343</u>
Long terme		
Placements (note 4)	58 992 162	68 086 275
Prêt à recevoir de HEC Montréal, sans intérêt, échéant en octobre 2023		1 275 000
	<u>63 896 956</u>	<u>73 893 618</u>
PASSIF		
Court terme		
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement (note 5)	1 252 191	925 887
Long terme		
Apports reportés (note 6)	22 308 538	23 068 904
	<u>23 560 729</u>	<u>23 994 791</u>
ACTIF NET		
Non grevé d'affectations	9 679 282	7 951 315
Grevé d'affectations d'origine externe – dotations	2 981 373	2 472 993
Grevé d'affectations d'origine interne	27 675 572	39 474 519
	<u>40 336 227</u>	<u>49 898 827</u>
	<u>63 896 956</u>	<u>73 893 618</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le conseil,


Administrateur


Administrateur

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

1 - STATUTS ET OBJECTIFS DE L'ORGANISME

La Fondation, constituée en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies (Québec), est un organisme de bienfaisance enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu. Elle a pour missions de concevoir et de mettre en œuvre des campagnes de financement et de solliciter des fonds privés pour soutenir les étudiants et les projets novateurs de la Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal (HEC Montréal).

Les règlements de la Fondation prévoient que le conseil d'administration soit composé de quatorze administrateurs dont, au minimum, les deux tiers doivent être diplômés de HEC Montréal.

Le conseil d'administration de HEC Montréal désigne six administrateurs, dont le président du conseil d'administration de HEC Montréal et le directeur de HEC Montréal, qui sont membres d'office du conseil d'administration. Les autres personnes désignées par le conseil d'administration de HEC Montréal n'ont pas à être membres de ce conseil d'administration.

Les membres « Gouverneurs » ont droit à un administrateur parmi les membres de cette catégorie.

Les membres « Ambassadeurs » ont droit à un administrateur parmi les membres de cette catégorie.

Les membres « Jeunes philanthropes » ont droit à un administrateur parmi les membres de cette catégorie.

Les membres « Donateurs » ont droit à un administrateur parmi les membres de cette catégorie.

Le comité permanent des présidents et présidentes des associations étudiantes de HEC Montréal recommande au conseil un administrateur parmi les étudiants inscrits à HEC Montréal.

L'Association des diplômés recommande au conseil un administrateur parmi les diplômés de HEC Montréal.

Le conseil d'administration de la Fondation nomme deux autres personnes à titre d'administrateurs.

Le secrétaire général de HEC Montréal est le secrétaire du conseil d'administration de la Fondation, mais sans droit de vote et agissant à titre d'observateur invité.

Le président-directeur général, le trésorier de la Fondation ainsi que le directeur de la Fondation sont les membres observateurs du conseil d'administration de la Fondation.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les états financiers de la Fondation sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Estimations comptables

Pour dresser les états financiers, la direction de la Fondation doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Fondation pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Actifs et passifs financiers

Évaluation initiale

Lors de l'évaluation initiale, les actifs et les passifs financiers de la Fondation provenant d'opérations non conclues avec des apparentés ainsi que ceux provenant d'opérations conclues avec des parties qui n'ont pas d'autre relation avec la Fondation qu'en leur qualité de membres de la direction (ainsi que les membres de la famille immédiate) sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs financiers ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les actifs et passifs financiers de la Fondation provenant d'opérations entre apparentés sont évalués au coût.

Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur et ceux relatifs aux actifs et aux passifs financiers provenant d'opérations entre apparentés sont comptabilisés aux résultats au cours de l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste Honoraires des gestionnaires.

Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de la Fondation provenant d'opérations non conclues avec des apparentés sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception de la participation dans le fonds de placement Fonds HEC Montréal et des actions canadiennes qui sont évalués à la juste valeur et des contrats d'assurance vie comptabilisés à la valeur de rachat. Dans le cas des actifs et passifs financiers de la Fondation provenant d'opérations entre apparentés, ceux-ci sont évalués selon la méthode du coût (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers).

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût après amortissement ou selon la méthode du coût, la Fondation détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si la Fondation détermine qu'il y a eu, au cours de l'exercice, un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs d'un actif financier, une réduction sera alors comptabilisée à l'état des résultats à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût après amortissement ou selon la méthode du coût est comptabilisée aux résultats au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite) (suite)

Constatation des produits

Dons

La Fondation applique la méthode du report pour comptabiliser les dons. Selon cette méthode, les dons affectés à des charges d'exercices futurs sont reportés et constatés à titre de produits au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les dons non affectés sont constatés à titre de produits de dons lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré. Les dons reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes de l'actif net.

Produits nets de placements

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction et les produits qui en découlent sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les produits nets de placements incluent les gains et les pertes sur la cession de placements, les variations de la juste valeur, les produits des fonds communs de placement, les dividendes, ainsi que les produits d'intérêts.

Les gains et les pertes sur la cession de placements et les variations de la juste valeur sont constatés au moment où ils se produisent. Les produits des fonds communs de placement sont constatés au moment de leur distribution. Les produits d'intérêts sont constatés en fonction du temps écoulé. Les dividendes sont constatés au moment de leur déclaration.

Concernant les placements évalués à la juste valeur, la Fondation a fait le choix d'exclure des variations de la juste valeur les produits d'intérêts, les dividendes ainsi que les produits des fonds communs de placement.

Les produits nets de placements non grevés d'affectations d'origine externe sont constatés à l'état des résultats au poste Produits nets de placements.

Les produits nets de placements grevés d'affectations d'origine externe sont comptabilisés à titre d'apports reportés.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Gain sur la cession de placements (a)	2 451 975	2 262 716
Variations de la juste valeur (b)	(7 090 271)	2 422 604
Produits des fonds communs de placement (c)	1 692 297	6 505 555
Intérêts (c)	80 737	16 293
Autres (c)	4 341	710
	<u>(2 860 921)</u>	<u>11 207 878</u>
Produits provenant des apports reportés (affectés aux apports reportés) (a) (b) (c)	<u>2 183 915</u>	<u>(2 082 889)</u>
	<u>(677 006)</u>	<u>9 124 989</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
(a) Gain sur la cession de placements		
Tirés de ressources détenues à titre de dotations	133 659	93 795
Tirés de ressources détenues à titre d'apports reportés	765 471	682 267
Tirés de ressources non grevées d'affectations	1 552 845	1 486 654
	<u>2 451 975</u>	<u>2 262 716</u>
Produits affectés aux apports reportés	<u>(899 130)</u>	<u>(776 062)</u>
	<u>1 552 845</u>	<u>1 486 654</u>
(b) Variations de la juste valeur		
Tirés de ressources détenues à titre de dotations	(340 110)	117 119
Tirés de ressources détenues à titre d'apports reportés	(2 155 156)	635 607
Tirés de ressources non grevées d'affectations	(4 595 005)	1 669 878
	<u>(7 090 271)</u>	<u>2 422 604</u>
Produits provenant des apports reportés (affectés aux apports reportés)	<u>2 495 266</u>	<u>(752 725)</u>
	<u>(4 595 005)</u>	<u>1 669 879</u>
(c) Produits des fonds communs de placement, intérêts et autres		
Tirés de ressources détenues à titre de dotations	102 887	275 941
Tirés de ressources détenues à titre d'apports reportés	571 409	2 042 942
Tirés de ressources non grevées d'affectations	1 103 079	4 203 675
	<u>1 777 375</u>	<u>6 522 558</u>
Produits provenant des apports reportés (affectés aux apports reportés)	<u>587 779</u>	<u>(554 102)</u>
	<u>2 365 154</u>	<u>5 968 456</u>

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

4 - PLACEMENTS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Œuvre d'art	521 663	521 663
Valeur de rachat de contrats d'assurance vie	55 023	45 212
Actions canadiennes	33 859	82 418
Participation dans le fonds de placement Fonds HEC Montréal (a)	<u>58 381 617</u>	<u>67 436 982</u>
	<u>58 992 162</u>	<u>68 086 275</u>

- (a) Les placements du Fonds HEC Montréal sont détenus par des gestionnaires de portefeuille externes sous la supervision d'un fiduciaire. Les gestionnaires détiennent des placements dans un fonds regroupant les participations de HEC Montréal, de la Fondation et du régime surcomplémentaire. Les quotes-parts se détaillent comme suit :

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	\$	%	\$	%
Fondation HEC Montréal	58 381 617	40,62	67 436 982	42,42
HEC Montréal	74 964 297	52,16	80 295 734	50,51
Régime surcomplémentaire	<u>10 372 175</u>	<u>7,22</u>	<u>11 240 372</u>	<u>7,07</u>
	<u>143 718 089</u>	<u>100,00</u>	<u>158 973 088</u>	<u>100,00</u>

Placements du Fonds HEC Montréal :

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Valeur de marché	Valeur de marché
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	512 604	452 279
Obligations		
Gouvernement fédéral	1 170 330	1 605 632
Gouvernements provinciaux	6 114 057	7 458 083
Gouvernements municipaux	899 124	1 249 312
Sociétés canadiennes	6 831 991	5 803 002
Actions canadiennes	23 411 157	26 056 143
Actions étrangères	1 816 323	1 781 586
Parts de fonds communs de placement		
Actions canadiennes	10 191	8 214
Actions étrangères	45 030 407	56 836 042
Immobiliers canadiens	10 445 093	12 433 876
Immobiliers étrangers	6 915 729	6 201 409
Autres placements canadiens	29 027 581	23 741 509
Autres placements étrangers	<u>11 533 502</u>	<u>15 346 001</u>
	<u>143 718 089</u>	<u>158 973 088</u>

Fondation HEC Montréal
Notes complémentaires
 au 31 décembre 2022

5 - COMPTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Honoraires à payer	91 394	92 630
Sommes à payer à HEC Montréal	21 304	89
Distributions à payer à HEC Montréal	<u>1 139 493</u>	<u>833 168</u>
	<u>1 252 191</u>	<u>925 887</u>

6 - APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent des ressources non dépensées qui, en vertu d'affectations d'origine externe, sont destinées à financer des chaires, l'acquisition de hautes technologies, l'aide aux étudiants et d'autres projets de HEC Montréal.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Solde au début	23 068 904	23 188 019
Montant encaissé pour les prochains exercices	3 903 221	6 956 885
Montant constaté aux résultats – dons	(3 401 512)	(5 278 508)
Montant constaté aux résultats – produits nets de placements	<u>(1 262 075)</u>	<u>(1 797 492)</u>
Solde à la fin	<u>22 308 538</u>	<u>23 068 904</u>

7 - FRAIS D'ADMINISTRATION

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Salaires et charges sociales	265 627	253 234
Voyages, représentation et déplacements	30 321	2 197
	<u>295 948</u>	<u>255 431</u>

8 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

HEC Montréal exerce une influence notable sur la Fondation, étant donné qu'elle nomme 6 des 14 membres du conseil d'administration.

Au cours de l'exercice, la Fondation a reçu gratuitement des services de gestion de HEC Montréal. Aucune somme n'est comptabilisée aux états financiers à l'égard de ces opérations.

Les apports effectués par HEC Montréal (et inclus dans les apports reportés) s'élèvent à 276 079 \$ en 2022 (491 533 \$ en 2021), alors que les contributions effectuées par la Fondation à HEC Montréal s'élèvent à 20 401 151 \$ en 2022 (17 049 744 \$ en 2021). Ces opérations sont évaluées à la valeur d'échange, à l'exclusion des instruments financiers qui en découlent.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

9 - RISQUES FINANCIERS

Risque de crédit

La Fondation est exposée au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière, à l'exception des placements en actions canadiennes et étrangères et en parts de fonds communs de placement présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal. La Fondation a déterminé que les actifs financiers l'exposant davantage au risque de crédit sont les autres créances (excluant les taxes de vente à recevoir), le prêt à recevoir de HEC Montréal et les placements en obligations présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal, étant donné que le manquement d'une de ces parties à ses obligations pourrait entraîner des pertes financières importantes pour la Fondation.

De plus, certains placements en parts de fonds communs de placement présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal exposent indirectement la Fondation au risque de crédit.

Risque de marché

Les instruments financiers de la Fondation l'exposent au risque de marché, plus particulièrement au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque de prix autre, lesquels découlent des activités d'investissement.

Risque de change

La Fondation est exposée au risque de change en raison de placements en actions étrangères et en parts de fonds communs de placement libellés en devises présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal. La quote-part de la Fondation dans les placements du Fonds HEC Montréal libellée en devises aux 31 décembre 2022 et 2021 se détaille comme suit :

	2022		2021	
	Devise d'origine	Dollar canadien	Devise d'origine	Dollar canadien
Dollar américain (USD)	8 646 671	11 697 476	7 997 851	10 110 323
Euro (EUR)	123 997	179 627	54 529	78 462
Livre sterling (GBP)	4 779	7 816	–	–
Franc suisse (CHR)	42 601	62 368	48 993	67 930

Certains placements en parts de fonds communs de placement présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal exposent indirectement la Fondation au risque de change.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2022

9 - RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de taux d'intérêt

La Fondation est exposée au risque de taux d'intérêt relativement aux actifs financiers portant intérêt à taux fixe.

Les placements en obligations présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal portent intérêt à taux fixe et exposent donc la Fondation au risque de variations de la juste valeur découlant des variations des taux d'intérêt.

Certains placements en parts de fonds communs de placement présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal exposent indirectement la Fondation au risque de taux d'intérêt.

Risque de prix autre

La Fondation est exposée au risque de prix autre en raison des placements en actions canadiennes et étrangères et en parts de fonds communs de placement présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal, étant donné que des variations des prix du marché auraient pour effet d'entraîner des variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de ces instruments.

Certains placements en parts de fonds communs de placement présentés dans les placements du Fonds HEC Montréal exposent indirectement la Fondation au risque de prix autre.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de la Fondation est le risque qu'elle éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. La Fondation est donc exposée au risque de liquidité relativement à l'ensemble des passifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière.

10 - PROMESSES DE DONNS

Campagne de financement

Les promesses de dons à recevoir dans le cadre des campagnes de financement, de produits d'assurance vie et de legs testamentaires sont des engagements d'honneur et ne sont pas inscrits à l'état de la situation financière. Elles s'élèvent à 56 851 346 \$ et se répartissent annuellement, sauf celles liées aux produits d'assurance vie et aux legs testamentaires.

Fondation HEC Montréal
Notes complémentaires
 au 31 décembre 2022

10 - PROMESSES DE DONNS (suite)

Au 31 décembre 2022, le solde des promesses de dons s'établit comme suit :

Année	\$
2023	7 232 315
2024	5 193 793
2025	3 500 033
2026	3 207 184
2027	1 843 171
2028-2033	6 070 399
	27 046 895
Produits d'assurance vie	4 197 451
Legs testamentaires	25 607 000
	56 851 346

11 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En mars 2023, la Fondation a transféré à HEC Montréal la dernière tranche de 10 000 000 \$ de sa réserve pour la construction du campus au centre-ville de Montréal.

À la suite de cette transaction, la participation dans le fonds de placement du Fonds HEC Montréal de la Fondation a été réduite de 10 000 000 \$ et la réserve dans l'actif net a été diminuée du même montant.