

Fondation HEC Montréal

États financiers au 31 décembre 2020

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 membres 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 la Fondation HEC Montréal (ci-après « la Fondation »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2020 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 2020 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 14 avril 2021

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A111208

Fondation HEC Montréal

Résultats

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

	2020	2019
	\$	\$
Produits		
Dons		
Sociétés	2 583 236	2 868 573
Organismes de bienfaisance et sans but lucratif	1 489 291	1 789 007
Particuliers	548 599	468 328
Sociétés – campagne de financement tripartite	1 296 667	821 666
Société – dons provenant des apports reportés – campagne de financement tripartite (note 8)	49 999	250 000
Dons provenant des apports reportés (note 8)	2 333 930	1 939 755
Produits nets de placements (note 3)	2 634 171	5 885 293
	<u>10 935 893</u>	<u>14 022 622</u>
Transfert aux partenaires de Campus Montréal	(1 346 666)	(1 071 667)
	<u>9 589 227</u>	<u>12 950 955</u>
Charges		
Frais d'administration (note 9)	248 109	135 903
Honoraires du fiduciaire	35 571	31 254
Honoraires des gestionnaires	233 237	262 724
Honoraires professionnels	88 967	49 485
	<u>605 884</u>	<u>479 366</u>
Excédent des produits par rapport aux charges avant distributions à HEC Montréal	8 983 343	12 471 589
Distributions à HEC Montréal (note 10)	6 798 704	7 549 418
Excédent des produits par rapport aux charges	<u><u>2 184 639</u></u>	<u><u>4 922 171</u></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 2020

	Fonds des bâtisseurs								2020	2019	
Grevé d'affectations d'origine externe	Grevés d'affectations d'origine interne							Non grevé d'affectations	Total	Total	
	Dotation	Gestion des chaires	Enseignement et recherche	Fonds d'immeubles	Bourses	Campus centre-ville	Fonds du directeur				Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au début	2 050 257	2 917 540	4 918 077	1 275 000	676 645	30 000 000	1 369 439	41 156 701	1 196 794	44 403 752	39 365 415
Excédent des produits par rapport aux charges		630 337	1 135 507		32 025		71 495	1 869 364	315 275	2 184 639	4 922 171
	2 050 257	3 547 877	6 053 584	1 275 000	708 670	30 000 000	1 440 934	43 026 065	1 512 069	46 588 391	44 287 586
Dons reçus à titre de dotation	144 841									144 841	116 166
Solde à la fin	2 195 098	3 547 877	6 053 584	1 275 000	708 670	30 000 000	1 440 934	43 026 065	1 512 069	46 733 232	44 403 752

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fondation HEC Montréal

Flux de trésorerie

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits par rapport aux charges	2 184 639	4 922 171
Éléments hors caisse		
Variation de la juste valeur des placements	(3 073 995)	(4 725 285)
Gain sur la cession de placements	(271 482)	(462 212)
Produits des fonds communs de placement réinvestis	(90 173)	(2 187 248)
Variation nette des apports reportés	2 761 139	2 230 512
Variation nette d'éléments du fonds de roulement	<u>(1 607 307)</u>	<u>(1 542 616)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>(97 179)</u>	<u>(1 764 678)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de placements	(4 677 596)	(1 132 711)
Cession de placements	<u>3 284 003</u>	<u>4 010 888</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(1 393 593)</u>	<u>2 878 177</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dons reçus à titre de dotation et flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>144 841</u>	<u>116 166</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse	<u>(1 345 931)</u>	<u>1 229 665</u>
Encaisse au début	<u>4 560 666</u>	<u>3 331 001</u>
Encaisse à la fin	<u><u>3 214 735</u></u>	<u><u>4 560 666</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fondation HEC Montréal

Situation financière

au 31 décembre 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
ACTIF		
Court terme		
Encaisse	3 214 735	4 560 666
Autres créances (note 4)	<u>993 905</u>	<u>97 184</u>
	4 208 640	4 657 850
Long terme		
Placements (note 5)	66 310 251	61 481 008
Prêt à long terme (note 6)	<u>1 275 000</u>	<u>1 275 000</u>
	<u>71 793 891</u>	<u>67 413 858</u>
PASSIF		
Court terme		
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement (note 7)	1 872 640	2 583 226
Long terme		
Apports reportés (note 8)	<u>23 188 019</u>	<u>20 426 880</u>
	<u>25 060 659</u>	<u>23 010 106</u>
ACTIF NET		
Non grevé d'affectations	1 512 069	1 196 794
Grevé d'affectations d'origine externe – dotation	2 195 098	2 050 257
Grevé d'affectations d'origine interne	<u>43 026 065</u>	<u>41 156 701</u>
	<u>46 733 232</u>	<u>44 403 752</u>
	<u>71 793 891</u>	<u>67 413 858</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le conseil,

Administrateur

Administrateur

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

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 mission 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 sera composé d'au moins douze et d'au plus 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 peut, par résolution, nommer une ou deux autres personnes à titre d'administrateurs.

Le secrétaire général de HEC Montréal est le secrétaire du conseil d'administration de la Fondation, n'ayant aucun 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 Direction de la Fondation sont les membres d'office du conseil d'administration de la Fondation.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

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.

Estimations comptables

Pour dresser des 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 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 des commissions et des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés aux résultats au cours de l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste Honoraires des gestionnaires à l'état des résultats.

Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de la Fondation 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 qui est évaluée à la juste valeur.

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût après amortissement, 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 est comptabilisée aux résultats au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

Dons

La Fondation 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 au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les apports 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 dotation 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 de 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 de 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 de 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.

3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Gain sur la cession de placements (a)	271 482	462 212
Variations de la juste valeur (b)	3 073 995	4 725 285
Produits de fonds communs de placement et dividendes (c)	90 173	2 187 248
Intérêts (c)	34 785	56 732
Autres (c)	75	7 847
	<u>3 470 510</u>	<u>7 439 324</u>
Produits affectés aux apports reportés (a) (b) (c)	<u>(836 339)</u>	<u>(1 554 031)</u>
	<u>2 634 171</u>	<u>5 885 293</u>

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS (suite)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
(a) Gain sur la cession de placements		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	10 370	17 375
Tirés de ressources détenues à titre d'apports reportés	83 793	134 243
Tirés de ressources non grevées d'affectations	<u>177 319</u>	<u>310 594</u>
	271 482	462 212
Produits affectés aux apports reportés	<u>(94 164)</u>	<u>(151 618)</u>
	<u>177 318</u>	<u>310 594</u>
(b) Variations de la juste valeur		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	115 910	176 333
Tirés de ressources détenues à titre d'apports reportés	859 076	1 410 496
Tirés de ressources non grevées d'affectations	<u>2 099 009</u>	<u>3 138 456</u>
	3 073 995	4 725 285
Produits affectés aux apports reportés	<u>(974 986)</u>	<u>(1 586 829)</u>
	<u>2 099 009</u>	<u>3 138 456</u>
(c) Produits de fonds communs de placement et dividendes, intérêts et autres		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	3 051	80 918
Tirés de ressources détenues à titre d'apports reportés	30 937	649 343
Tirés de ressources non grevées d'affectations	<u>91 045</u>	<u>1 521 566</u>
	125 033	2 251 827
Produits provenant des apports reportés	<u>232 811</u>	<u>184 416</u>
	<u>357 844</u>	<u>2 436 243</u>

4 - AUTRES CRÉANCES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Intérêts courus	1 063	6 889
Taxes de vente à recevoir	6 253	6 643
Dons à recevoir	<u>986 589</u>	<u>83 652</u>
	<u>993 905</u>	<u>97 184</u>

5 - PLACEMENTS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Œuvre d'art	521 663	521 663
Valeur de rachat de contrats d'assurance vie	33 330	29 724
Participation dans le Fonds HEC Montréal (a)	<u>65 755 258</u>	<u>60 929 621</u>
	<u>66 310 251</u>	<u>61 481 008</u>

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

5 - PLACEMENTS (suite)

- (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 HEC Montréal et du régime surcomplémentaire. Les quotes-parts sont comme suit :

	2020		2019	
	\$	%	\$	%
Fondation HEC Montréal	65 755 258	45,24	60 929 621	44,46
HEC Montréal	69 822 585	48,03	66 555 895	48,57
Régime surcomplémentaire	9 782 026	6,73	9 554 450	6,97
	145 359 869	100,00	137 039 966	100,00

Placements du Fonds HEC Montréal :

	2020	2019
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	537 828	517 298
Obligations		
Gouvernement fédéral	2 572 906	2 174 251
Gouvernements provinciaux	6 981 732	7 701 047
Gouvernements municipaux	1 657 544	2 197 721
Sociétés canadiennes	5 609 920	3 748 339
Sociétés américaines		84 272
Titres adossés à des créances		49 986
Actions canadiennes	24 343 853	16 474 600
Actions étrangères	15 714 939	20 270 890
Parts de fonds communs de placement		
Actions canadiennes	59 058	18 382
Actions étrangères	34 552 128	33 694 922
Immobiliers canadiens	13 247 676	13 054 538
Immobiliers étrangers	5 833 017	5 406 320
Autres placements canadiens	19 125 740	24 835 276
Autres placements étrangers	15 123 528	6 812 124
	145 359 869	137 039 966

6 - PRÊT À LONG TERME

	2020	2019
	\$	\$
Prêt à long terme à HEC Montréal, sans intérêt échéant en octobre 2023	1 275 000	1 275 000

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

7 - COMPTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Honoraires à payer	99 035	84 803
Comptes à payer à HEC Montréal	11 195	7 208
Distributions à payer à HEC Montréal	<u>1 762 410</u>	<u>2 491 215</u>
	<u>1 872 640</u>	<u>2 583 226</u>

8 - 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>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Solde au début	20 426 880	18 218 968
Montant encaissé pour les prochains exercices	5 412 508	5 325 917
Montant constaté aux résultats – dons	(2 383 929)	(2 189 755)
Montant constaté aux résultats – produits nets de placements	<u>(267 440)</u>	<u>(928 250)</u>
Solde à la fin	<u>23 188 019</u>	<u>20 426 880</u>

9 - FRAIS D'ADMINISTRATION

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Salaires et charges sociales	244 647	128 041
Voyages, représentation et déplacements	<u>3 462</u>	<u>7 862</u>
	<u>248 109</u>	<u>135 903</u>

10 - OPÉRATIONS CONCLUES AVEC DES APPARENTÉS

HEC Montréal exerce une influence notable sur la Fondation, étant donné qu'elle nomme 6 des 12 à 14 membres du conseil d'administration.

Au cours de l'exercice, la Fondation a reçu gratuitement des services de gestion de HEC Montréal.

Les apports effectués par HEC Montréal (et inclus dans les apports reportés) s'élèvent à 386 731 \$ en 2020 (238 318 \$ en 2019), alors que les contributions effectuées par la Fondation à HEC Montréal s'élèvent à 6 798 704 \$ en 2020 (7 549 418 \$ en 2019). Ces opérations sont évaluées à la valeur d'échange.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

11 - 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 des 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 long terme et les placements en obligations de sociétés canadiennes et américaines 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 dans des 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 ainsi qu'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 de 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 libellés en devises aux 31 décembre 2020 et 2019 se détaille comme suit :

	2020		2019	
	<u>Devise d'origine</u>	<u>Dollar canadien</u>	<u>Devise d'origine</u>	<u>Dollar canadien</u>
Dollar américain (USD)	9 750 886	12 415 804	6 469 001	8 398 057
Euro (EUR)	978 904	1 522 832	1 341 076	1 952 875
Yen (JPY)	26 924 236	331 976	73 637 983	879 974
Livre sterling (GBP)	212 379	369 630	164 123	282 130
Couronne danoise (DKK)	810 376	169 361	1 072 667	209 031
Franc suisse (CHF)	161 809	232 777	154 808	207 701
Dollar australien (AUD)	42 325	41 546	48 240	43 945

Certains placements dans des 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 2020

11 - 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 bons du Trésor et les acceptations bancaires (qui sont inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie) ainsi que les placements en obligations et en titres adossés à des créances 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 dans des 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 dans des 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.

13 - PROMESSES DE DONNS

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 41 482 780 \$ et se répartissent annuellement, sauf celles liées aux produits d'assurance vie et aux legs testamentaires.

Fondation HEC Montréal

Notes complémentaires

au 31 décembre 2020

13 - PROMESSES DE DONNS (suite)

Au 31 décembre 2020, le solde des promesses de dons s'établit comme suit :

Campagnes de financement	<u>\$</u>
Année	
2021	4 020 120
2022	3 978 352
2023	3 266 662
2024	2 522 197
2025	1 722 056
2026-2030	<u>6 298 942</u>
	21 808 329
Produits d'assurance vie	1 841 451
Legs testamentaires	<u>17 833 000</u>
	<u><u>41 482 780</u></u>