

**La Corporation de l'École des  
hautes études commerciales de Montréal**

**États financiers  
au 31 mai 2008**

|  |        |
|--|--------|
| Rapport des vérificateurs                        | 2 - 3  |
| États financiers                                 |        |
| Bilans   | 4      |
| Résultats  | 5      |
| Évolution des soldes de fonds                    | 6      |
| Évolution de la situation financière             | 7      |
| Notes complémentaires                            | 8 - 28 |
| Annexe - Résultats du fonds de<br>fonctionnement | 29     |



## Rapport des vérificateurs

**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

Téléphone : 514 878-2691  
Télécopieur : 514 878-2127  
[www.rcgt.com](http://www.rcgt.com)

Aux membres du conseil d'administration de  
La Corporation de l'École des hautes études  
commerciales de Montréal

Nous avons vérifié les bilans des fonds de fonctionnement, avec restrictions, des immobilisations, de souscription et de dotation de La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal au 31 mai 2008 et les états des résultats et de l'évolution des soldes de fonds de ces mêmes fonds ainsi que de l'évolution de la situation financière du fonds des immobilisations de l'exercice terminé à cette date. Ces états financiers ont été établis conformément aux exigences du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport et pour satisfaire aux besoins des utilisateurs mentionnés ci-après. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'École. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'École au 31 mai 2008 ainsi que des résultats de ses activités et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 4.

Ces états financiers, qui n'ont pas été établis, et qui n'avaient pas à être établis, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada sont fournis uniquement à titre d'information et pour être utilisés par les administrateurs et l'Assemblée des professeurs de La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal, le ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport et les institutions financières. Ces états financiers ne sont pas destinés à être utilisés, et ne doivent pas l'être, par des personnes autres que les utilisateurs déterminés, ni à aucune autre fin que la ou les fins auxquelles ils ont été établis.

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

Comptables agréés

Montréal  
Le 28 juillet 2008

**La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal**
**Bilans**

au 31 mai 2008

|  | Fonds de fonctionnement |                   | Fonds avec restrictions |                   | Fonds des immobilisations |                    | Fonds de souscription |                  | Fonds de dotation |                   | Total              |                    |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|  | 2008                    | 2007              | 2008                    | 2007              | 2008                      | 2007               | 2008                  | 2007             | 2008              | 2007              | 2008               | 2007               |
|  | \$                      | \$                | \$                      | \$                | \$                        | \$                 | \$                    | \$               | \$                | \$                | \$                 | \$                 |
| <b>ACTIF</b>                             |                         |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   |                    |                    |
| Actif à court terme                      |                         |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   |                    |                    |
| Encaisse                                 |                         |                   |                         |                   | 1 659                     | 8 594              | 211 340               | 36 040           | 135 667           | 97 674            | 348 666            | 142 308            |
| Subventions à recevoir (note 6a)         | 14 247 483              | 9 385 183         |                         |                   |                           | 270 513            |                       |                  |                   |                   | 14 247 483         | 9 655 696          |
| Débiteurs (note 7)                       | 2 694 685               | 2 278 916         | 4 904 565               | 3 903 362         | 35                        | 60 914             | 249                   |                  | 306 925           | 345 799           | 7 906 459          | 6 588 991          |
| Stocks et frais payés d'avance           | 917 087                 | 1 186 798         |                         |                   |                           |                    | 27 976                |                  |                   |                   | 945 063            | 1 186 798          |
|  | <u>17 859 255</u>       | <u>12 850 897</u> | <u>4 904 565</u>        | <u>3 903 362</u>  | <u>1 694</u>              | <u>340 021</u>     | <u>239 565</u>        | <u>36 040</u>    | <u>442 592</u>    | <u>443 473</u>    | <u>23 447 671</u>  | <u>17 573 793</u>  |
| Subventions à recevoir (note 6c)         | 1 607 797               | 1 786 441         |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   | 1 607 797          | 1 786 441          |
| Frais d'émission d'obligations           |                         |                   |                         |                   |                           | 443 015            |                       |                  |                   |                   |                    | 443 015            |
| Papiers commerciaux (note 8)             | 10 627 545              | 15 420 997        |                         |                   | 1 997 034                 | 1 796 555          | 2 366 770             | 1 556 022        |                   |                   | 14 991 349         | 18 773 574         |
| Placements (note 9)                      | 755 886                 | 608 417           |                         |                   |                           |                    | 87 037                | 82 092           | 40 981 926        | 34 987 446        | 41 824 849         | 35 677 955         |
| Immobilisations (note 10)                |                         |                   |                         |                   | 135 238 321               | 131 832 224        |                       |                  |                   |                   | 135 238 321        | 131 832 224        |
| Virements interfonds                     | (7 236 073)             | (12 598 379)      | 11 777 481              | 11 638 573        | (3 977 771)               | 1 419 027          | (163 870)             | 804 850          | (399 767)         | (1 264 071)       |                    |                    |
|  | <u>5 755 155</u>        | <u>5 217 476</u>  | <u>11 777 481</u>       | <u>11 638 573</u> | <u>133 257 584</u>        | <u>135 490 821</u> | <u>2 289 937</u>      | <u>2 442 964</u> | <u>40 582 159</u> | <u>33 723 375</u> | <u>193 662 316</u> | <u>188 513 209</u> |
|  | <u>23 614 410</u>       | <u>18 068 373</u> | <u>16 682 046</u>       | <u>15 541 935</u> | <u>133 259 278</u>        | <u>135 830 842</u> | <u>2 529 502</u>      | <u>2 479 004</u> | <u>41 024 751</u> | <u>34 166 848</u> | <u>217 109 987</u> | <u>206 087 002</u> |
| <b>PASSIF</b>                            |                         |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   |                    |                    |
| Passif à court terme                     |                         |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   |                    |                    |
| Découvert bancaire                       | 748 147                 | 493 705           |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   | 748 147            | 493 705            |
| Emprunts bancaires (note 11)             | 3 200 000               |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   | 3 200 000          |                    |
| Créditeurs (note 12)                     | 13 080 168              | 9 728 051         |                         | 21 189            | 24 031 526                | 9 805 322          | 8 100                 |                  | 702 102           | 401 977           | 37 821 896         | 19 956 539         |
| Produits reportés                        | 3 235 808               | 3 006 907         |                         |                   |                           |                    | 321 463               | 723 288          |                   |                   | 3 557 271          | 3 730 195          |
| Dû à la Fondation Mercure, sans intérêt  |                         |                   |                         |                   |                           |                    | 2 199 939             | 1 755 716        | 136 102           |                   | 2 336 041          | 1 755 716          |
|  | <u>20 264 123</u>       | <u>13 228 663</u> | <u>-</u>                | <u>21 189</u>     | <u>24 031 526</u>         | <u>9 805 322</u>   | <u>2 529 502</u>      | <u>2 479 004</u> | <u>838 204</u>    | <u>401 977</u>    | <u>47 663 355</u>  | <u>25 936 155</u>  |
| Dette à long terme (note 13)             |                         |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   |                    |                    |
|  | <u>20 264 123</u>       | <u>13 228 663</u> | <u>-</u>                | <u>21 189</u>     | <u>88 798 744</u>         | <u>92 950 720</u>  | <u>2 529 502</u>      | <u>2 479 004</u> | <u>838 204</u>    | <u>401 977</u>    | <u>112 430 573</u> | <u>109 081 553</u> |
| <b>SOLDES DE FONDS</b>                   |                         |                   |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   |                    |                    |
| Non affecté                              | 218 287                 | 169 710           |                         |                   |                           |                    |                       |                  |                   |                   | 218 287            | 169 710            |
| Affectations d'origine interne (note 14) | 3 132 000               | 4 670 000         |                         |                   |                           |                    |                       |                  | 8 126 303         | 7 267 739         | 11 258 303         | 11 937 739         |
| Affectations d'origine externe (note 15) |                         |                   | 16 682 046              | 15 520 746        |                           |                    |                       |                  | 32 060 244        | 26 497 132        | 48 742 290         | 42 017 878         |
| Investi en immobilisations               |                         |                   |                         |                   | 44 460 534                | 42 880 122         |                       |                  |                   |                   | 44 460 534         | 42 880 122         |
|  | <u>3 350 287</u>        | <u>4 839 710</u>  | <u>16 682 046</u>       | <u>15 520 746</u> | <u>44 460 534</u>         | <u>42 880 122</u>  | <u>-</u>              | <u>-</u>         | <u>40 186 547</u> | <u>33 764 871</u> | <u>104 679 414</u> | <u>97 005 449</u>  |
|  | <u>23 614 410</u>       | <u>18 068 373</u> | <u>16 682 046</u>       | <u>15 541 935</u> | <u>133 259 278</u>        | <u>135 830 842</u> | <u>2 529 502</u>      | <u>2 479 004</u> | <u>41 024 751</u> | <u>34 166 848</u> | <u>217 109 987</u> | <u>206 087 002</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le conseil,

Administrateur

Administrateur

## La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

### Résultats

de l'exercice terminé le 31 mai 2008

|   | Fonds de fonctionnement |                    | Fonds avec restrictions |                   | Fonds des immobilisations |                   | Fonds de souscription |                  | Fonds de dotation |                  | Total              |                    |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|   | 2008                    | 2007               | 2008                    | 2007              | 2008                      | 2007              | 2008                  | 2007             | 2008              | 2007             | 2008               | 2007               |
|   | \$                      | \$                 | \$                      | \$                | \$                        | \$                | \$                    | \$               | \$                | \$               | \$                 | \$                 |
| <b>Produits</b>   |                         |                    |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |
| Subventions   |                         |                    |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |
| Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport   | 68 793 650              | 66 974 480         | 357 237                 | 379 036           | 10 969 829                | 11 154 388        |                       |                  |                   |                  | 80 120 716         | 78 507 904         |
| Autres ministères provinciaux   |                         |                    | 1 608 235               | 1 230 959         |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 1 608 235          | 1 230 959          |
| Fédérales   | 997 940                 | 890 592            | 2 717 503               | 2 144 268         |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 3 715 443          | 3 034 860          |
| Autres - gouvernementales   |                         |                    | 22 202                  |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 22 202             |                    |
| Autres - non gouvernementales   | 155 700                 | 213 812            | 577 387                 | 620 267           |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 733 087            | 834 079            |
| Droits de scolarité   | 21 086 089              | 19 267 964         |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 21 086 089         | 19 267 964         |
| Cotisations des étudiants   | 2 298 099               | 1 851 149          |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 2 298 099          | 1 851 149          |
| Dons de particuliers et de corporations   |                         |                    | 692 350                 | 1 142 980         |                           |                   | 6 116 894             | 7 225 187        |                   |                  | 6 809 244          | 8 368 167          |
| Produits financiers (note 5)  | 175 389                 | 577 920            | 25 674                  | 57 732            |                           |                   | 1 040                 | 56 586           | 3 090 126         | 4 225 947        | 3 292 229          | 4 918 185          |
| Projets universitaires  | 5 000                   |                    | 477 453                 | 434 992           |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 482 453            | 434 992            |
| Services contractuels   | 949 091                 | 144 991            | 4 055 562               | 3 247 687         |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 5 004 653          | 3 392 678          |
| Produits interfonds   | 178 976                 | 138 049            | 1 945 643               | 1 877 686         |                           |                   | (1 475 194)           | (1 636 574)      | (649 425)         | (379 161)        |                    |                    |
| Produits interfonds - dotations   |                         |                    |                         |                   |                           |                   | (2 261 056)           | (3 632 452)      | 2 261 056         | 3 632 452        |                    |                    |
| Coûts indirects   | 993 927                 | 1 038 346          | (993 927)               | (1 038 346)       |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |
| Services à la collectivité  | 5 636 130               | 4 848 081          | 428 310                 | 421 090           |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 6 064 440          | 5 269 171          |
| Entreprises auxiliaires   | 2 749 041               | 2 665 370          |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 2 749 041          | 2 665 370          |
| Services rendus à l'extérieur   | 1 088 552               | 1 289 836          | 963 365                 | 683 643           |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 2 051 917          | 1 973 479          |
| Fondation Mercure et sociétés contrôlées  |                         |                    | 52 400                  | 283 816           |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 52 400             | 283 816            |
| Autres produits   | 131 060                 | 230 640            | 32 583                  | 59 842            | 588                       | 7 500             |                       |                  |                   |                  | 164 231            | 297 982            |
| Acquisition d'immobilisations et contributions au financement à même les charges des fonds de fonctionnement et avec restrictions |                         |                    |                         |                   | 2 609 681                 | 4 482 716         |                       |                  |                   |                  | 2 609 681          | 4 482 716          |
|   | <b>105 238 644</b>      | <b>100 131 230</b> | <b>12 961 977</b>       | <b>11 545 652</b> | <b>13 580 098</b>         | <b>15 644 604</b> | <b>2 381 684</b>      | <b>2 012 747</b> | <b>4 701 757</b>  | <b>7 479 238</b> | <b>138 864 160</b> | <b>136 813 471</b> |
| <b>Charges</b>  |                         |                    |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |
| Enseignement et recherche   | 61 384 672              | 59 556 498         | 9 162 362               | 8 897 547         |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 70 547 034         | 68 454 045         |
| Soutien à l'enseignement et à la recherche  | 10 807 334              | 11 013 099         |                         | 1 000             |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 10 807 334         | 11 014 099         |
| Soutien institutionnel  | 25 068 886              | 21 988 248         |                         |                   |                           |                   | 12 513                | 68 733           | 227 050           | 148 361          | 25 308 449         | 22 205 342         |
| Services aux étudiants  | 2 668 371               | 2 649 633          | 2 075 930               | 2 344 609         |                           |                   |                       |                  | 174 000           | 119 445          | 4 918 301          | 5 113 687          |
| Services à la collectivité  | 5 846 442               | 4 773 337          | 562 385                 | 462 956           |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 6 408 827          | 5 236 293          |
| Entreprises auxiliaires   | 969 114                 | 984 999            |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  | 969 114            | 984 999            |
| Intérêts et frais financiers  |                         |                    |                         |                   | 32 584                    | 110 435           |                       |                  |                   |                  | 32 584             | 110 435            |
| Intérêts sur la dette à long terme  |                         |                    |                         |                   | 5 306 412                 | 5 785 047         |                       |                  |                   |                  | 5 306 412          | 5 785 047          |
| Perte sur la cession et la radiation d'immobilisations  |                         |                    |                         |                   | 228 431                   | 45 156            |                       |                  |                   |                  | 228 431            | 45 156             |
| Amortissement des immobilisations   |                         |                    |                         |                   | 5 989 244                 | 7 144 281         |                       |                  |                   |                  | 5 989 244          | 7 144 281          |
| Contribution à des organismes externes  |                         |                    |                         |                   |                           |                   | 167 232               | 162 245          |                   |                  | 167 232            | 162 245            |
| Contribution à la Fondation Mercure   |                         |                    |                         |                   |                           |                   | 2 199 939             | 1 755 716        | 100 401           |                  | 2 300 340          | 1 755 716          |
| Autres  |                         |                    |                         |                   |                           |                   | 2 000                 | 26 053           |                   |                  | 2 000              | 26 053             |
|   | <b>106 744 819</b>      | <b>100 965 814</b> | <b>11 800 677</b>       | <b>11 706 112</b> | <b>11 556 671</b>         | <b>13 084 919</b> | <b>2 381 684</b>      | <b>2 012 747</b> | <b>501 451</b>    | <b>267 806</b>   | <b>132 985 302</b> | <b>128 037 398</b> |
| <b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>   | <b>(1 506 175)</b>      | <b>(834 584)</b>   | <b>1 161 300</b>        | <b>(160 460)</b>  | <b>2 023 427</b>          | <b>2 559 685</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>4 200 306</b>  | <b>7 211 432</b> | <b>5 878 858</b>   | <b>8 776 073</b>   |
| Activités subventionnées (annexe)   | (5 289 329)             | (5 148 521)        |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |
| Activités non subventionnées (annexe)   | 3 783 154               | 4 313 937          |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |
|   | <b>(1 506 175)</b>      | <b>(834 584)</b>   |                         |                   |                           |                   |                       |                  |                   |                  |                    |                    |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal**  
**Évolution des soldes de fonds**  
de l'exercice terminé le 31 mai 2008

|  | Fonds de fonctionnement |                  | Fonds avec restrictions |                   | Fonds des immobilisations |                   | Fonds de souscription |          | Fonds de dotation |                   | Total              |                   |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|----------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | 2008                    | 2007             | 2008                    | 2007              | 2008                      | 2007              | 2008                  | 2007     | 2008              | 2007              | 2008               | 2007              |
|  | \$                      | \$               | \$                      | \$                | \$                        | \$                | \$                    | \$       | \$                | \$                | \$                 | \$                |
| Soldes de fonds au début   | 4 839 710               | 5 674 294        | 15 520 746              | 15 681 206        | 42 880 122                | 40 320 437        |                       |          | 33 764 871        | 26 553 439        | 97 005 449         | 88 229 376        |
| Modification comptable (note 2)  |                         |                  |                         |                   | (443 015)                 |                   |                       |          |                   |                   | (443 015)          |                   |
| Soldes de fonds au début ajustés   | 4 839 710               | 5 674 294        | 15 520 746              | 15 681 206        | 42 437 107                | 40 320 437        | -                     | -        | 33 764 871        | 26 553 439        | 96 562 434         | 88 229 376        |
| Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges                                   | (1 506 175)             | (834 584)        | 1 161 300               | (160 460)         | 2 023 427                 | 2 559 685         |                       |          | 4 200 306         | 7 211 432         | 5 878 858          | 8 776 073         |
|  | 3 333 535               | 4 839 710        | 16 682 046              | 15 520 746        | 44 460 534                | 42 880 122        | -                     | -        | 37 965 177        | 33 764 871        | 102 441 292        | 97 005 449        |
| Gains cumulés portés directement à l'état de l'évolution des soldes de fonds au début (note 2) | 105 497                 |                  |                         |                   |                           |                   |                       |          | 5 613 562         |                   | 5 719 059          |                   |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente                      | (92 188)                |                  |                         |                   |                           |                   |                       |          | (3 281 314)       |                   | (3 373 502)        |                   |
| Reclassement à l'état des résultats  |                         |                  |                         |                   |                           |                   |                       |          |                   |                   |                    |                   |
| Gain sur la cession de placements  | 3 443                   |                  |                         |                   |                           |                   |                       |          | (110 878)         |                   | (107 435)          |                   |
| <b>Gains cumulés portés directement à l'état de l'évolution des soldes de fonds à la fin</b>   | <b>16 752</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>2 221 370</b>  | <b>-</b>          | <b>2 238 122</b>   | <b>-</b>          |
| <b>Soldes de fonds à la fin</b>  | <b>3 350 287</b>        | <b>4 839 710</b> | <b>16 682 046</b>       | <b>15 520 746</b> | <b>44 460 534</b>         | <b>42 880 122</b> | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>40 186 547</b> | <b>33 764 871</b> | <b>104 679 414</b> | <b>97 005 449</b> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal**  
**Fonds des immobilisations**  
**Évolution de la situation financière**  
de l'exercice terminé le 31 mai 2008

|  | <u>2008</u>               | <u>2007</u>             |
|--|---------------------------|-------------------------|
|  | \$                        | \$                      |
| <b>PROVENANCE</b>  |                           |                         |
| Subventions du gouvernement du Québec                                  | 10 969 829                | 11 154 388              |
| Contributions du fonds de fonctionnement et du fonds avec restrictions | 2 609 681                 | 4 482 716               |
| Autres   | (136 775)                 | (31 486)                |
| Dette à long terme   | <u>6 000 000</u>          | <u>14 785 639</u>       |
|  | <u>19 442 735</u>         | <u>30 391 257</u>       |
| <b>UTILISATION</b>   |                           |                         |
| Acquisitions d'immobilisations   | (9 486 408)               | (5 421 317)             |
| Intérêts   | (5 338 996)               | (5 814 328)             |
| Versements sur la dette à long terme                                   | <u>(10 424 768)</u>       | <u>(16 846 452)</u>     |
|  | <u>(25 250 172)</u>       | <u>(28 082 097)</u>     |
| <b>Augmentation (diminution) des fonds</b>                             | <b>(5 807 437)</b>        | <b>2 309 160</b>        |
| Solde pourvu au début  | <u>2 434 230</u>          | <u>125 070</u>          |
| Solde pourvu (non pourvu) à la fin                                     | <u><u>(3 373 207)</u></u> | <u><u>2 434 230</u></u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### 1 - STATUTS ET OBJECTIF DE L'ORGANISME

L'École, constituée en vertu de la Loi sur La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal, évolue dans le domaine de l'enseignement supérieur.

L'École est un organisme sans but lucratif enregistré en vertu de l'article 149 de la Loi de l'impôt sur le revenu et elle n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

### 2 - MODIFICATIONS COMPTABLES

#### Normes récentes adoptées

Le 1<sup>er</sup> juin 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, l'École a appliqué les recommandations du nouveau chapitre 1506, « Modifications comptables », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, établit les critères de changement de méthodes comptables ainsi que le traitement comptable et l'information à fournir relative aux changements de méthodes comptables, aux changements d'estimations comptables et aux corrections d'erreurs. De plus, la nouvelle norme exige la communication des nouvelles sources premières de PCGR publiées mais non encore entrées en vigueur ou non encore adoptées par l'École. La nouvelle norme n'a pas d'incidence sur les résultats financiers de l'École.

Le 1<sup>er</sup> juin 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, l'École a adopté les nouvelles recommandations des chapitres 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », et 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », du *Manuel de l'ICCA*.

Les chapitres 3855 et 3861 traitent de la comptabilisation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et des dérivés non financiers dans les états financiers. Les dispositions transitoires de ces chapitres exigent que l'École réévalue les actifs et les passifs financiers, le cas échéant, à l'ouverture de son exercice. Tout ajustement de la valeur comptable antérieure est comptabilisé comme ajustement du solde des soldes de fonds à l'ouverture de l'exercice d'adoption. Les états financiers des exercices antérieurs ne sont pas retraités.

L'adoption de ces nouvelles recommandations a eu les effets suivants sur le classement et l'évaluation des instruments financiers de l'École, qui étaient antérieurement comptabilisés au coût :

- L'encaisse et les papiers commerciaux sont classés comme actifs financiers détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats. Cette modification n'a eu aucun effet sur les états financiers au 31 mai 2008;
- Les débiteurs et les subventions à recevoir sont classés comme prêts et créances. Ils sont évalués au coût après amortissement, lequel correspond généralement au montant comptabilisé initialement moins toute provision pour créances douteuses. Cette modification n'a eu aucun effet sur les états financiers au 31 mai 2008;

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### 2 - MODIFICATIONS COMPTABLES (suite)

- Les placements, à l'exception des participations dans Intercetco Management inc. et dans Valorisation Gestion, société en commandite, sont classés comme actifs financiers disponibles à la vente. Ils sont comptabilisés à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état de l'évolution des soldes de fonds jusqu'à ce que les placements soient vendus ou dépréciés. Au 31 mai 2007, la valeur comptable et la juste valeur des placements étaient respectivement de 351 813 \$ et de 457 310 \$ pour le fonds de fonctionnement et de 34 987 446 \$ et de 40 601 008 \$ pour le fonds de dotation. Cette modification a entraîné une augmentation des placements de 105 497 \$ pour le fonds de fonctionnement et de 5 613 562 \$ pour le fonds de dotation ainsi qu'une augmentation du même montant des soldes de fonds correspondants au 1<sup>er</sup> juin 2007. Cette modification a également entraîné une diminution des placements et des soldes de fonds de 92 188 \$ pour le fonds de fonctionnement et de 3 281 314 \$ pour le fonds de dotation au 31 mai 2008 et pour l'exercice terminé à cette date;
- Le découvert bancaire, les créditeurs, l'emprunt bancaire, le dû à la Fondation Mercure et la dette à long terme sont classés comme autres passifs financiers. Ils sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les frais de financement sont comptabilisés aux résultats lors de l'émission des dettes. Au 1<sup>er</sup> juin 2007, cette modification a entraîné une diminution des frais de financement reportés de 443 015 \$ et du solde de fonds du fonds des immobilisations du même montant. Cette modification a également eu pour effet de diminuer l'amortissement des frais reportés de 75 066 \$ et d'augmenter l'excédent des produits par rapport aux charges du fonds des immobilisations du même montant pour l'exercice terminé le 31 mai 2008;
- Les autres éléments non énumérés ci-dessus, inclus dans le bilan de l'École ne sont pas des instruments financiers;
- L'École n'a identifié aucun dérivé incorporé au moment de la mise en application de ce chapitre, ni au cours de l'exercice financier terminé le 31 mai 2008.

### Normes comptables futures

En décembre 2006, l'ICCA a publié les nouvelles recommandations suivantes. Le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », décrit l'information à fournir par les entités relativement à l'importance des instruments financiers par rapport à la situation et à la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre complète les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés dans le chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », établit les normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il vient remplacer les normes de présentation du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Ces nouvelles normes entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007 et l'École les mettra en application à compter du 1<sup>er</sup> juin 2008.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### **2 - MODIFICATIONS COMPTABLES (suite)**

En juin 2007, l'ICCA a modifié le chapitre 1400, « Normes générales de présentation des états financiers », afin d'exiger de la direction qu'elle évalue la capacité de l'École à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Ces nouvelles exigences entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 et l'École les mettra en application à compter du 1<sup>er</sup> juin 2008. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'auront pas d'incidence sur les résultats financiers de l'École.

En décembre 2006, l'ICCA a publié une nouvelle norme comptable, soit le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital ». Le nouveau chapitre établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de l'École et la façon dont il est géré. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007 et l'École la mettra en application à compter du 1<sup>er</sup> juin 2008. La nouvelle norme comptable couvre seulement les informations à fournir et n'aura pas d'incidence sur les résultats financiers de l'École.

Au cours de l'exercice, le ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport (MELS) a prescrit à l'École de préparer les états financiers de son exercice se terminant le 31 mai 2010 conformément aux principes comptables généralement reconnus de Canada (PCGR) plutôt que de les dresser conformément aux directives décrites dans le *Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du rapport financier annuel*, publié par le MELS. Cette nouvelle exigence entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter de 2009 - 2010 et l'École la mettra en application à compter du 1<sup>er</sup> juin 2009. La direction de l'École n'est pas en mesure d'évaluer l'incidence qu'aura l'application de ces nouvelles normes sur les états financiers.

### **3 - PRINCIPALES DIFFÉRENCES AVEC LES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS DU CANADA**

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus pour les universités du Québec.

Ces principes sont régis par le *Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du rapport financier annuel* pour les universités du Québec, publié par le MELS.

En l'absence de directives du MELS, l'École se conforme aux normes comptables recommandées par l'ICCA, plus particulièrement à celles relatives à la comptabilité des organismes sans but lucratif.

Les différences entre les recommandations du *Cahier des définitions, des termes et des directives de présentation du rapport financier annuel* pour les universités du Québec et les principes comptables généralement reconnus du Canada sont les suivantes :

- i. La comptabilité d'exercice n'est pas appliquée pour la comptabilisation des vacances à payer et des avantages sociaux futurs;
- ii. Les immobilisations acquises à même les produits des fonds de fonctionnement et avec restrictions sont comptabilisées à titre de charges dans ces fonds et à titre de produits dans le fonds des immobilisations;

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### **3 - PRINCIPALES DIFFÉRENCES AVEC LES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS DU CANADA (suite)**

- iii. Les contributions au financement ou les versements sur la dette à long terme non financés par le MELS sont comptabilisés à titre de charges dans le fonds de fonctionnement et à titre de produits dans le fonds des immobilisations, le cas échéant;
- iv. La dépense d'amortissement est comptabilisée sans toutefois calculer de portion d'année dans l'exercice financier au cours duquel le bien a été mis en service ou est en état d'utilisation;
- v. Les revenus de contrats du fonds avec restrictions non utilisés à la fin de l'exercice pour couvrir les coûts de certaines opérations désignées spécifiquement ne sont pas comptabilisés comme produits reportés, mais considérés dans le solde de fonds correspondant.
- vi. Le taux d'intérêt nul est considéré comme étant la condition du marché pour évaluer la juste valeur initiale et de fin d'exercice des subventions recevables du MELS, des subventions à recevoir de tous les autres ministères et de tous les paliers de gouvernement.

### **4 - CONVENTIONS COMPTABLES**

#### **Base de présentation**

Les états financiers sont préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur. Aucune information sur la juste valeur n'est présentée lorsque la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

#### **Estimations comptables**

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de l'École 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 l'École pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

#### **Comptabilité par fonds affectés**

L'École applique la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour comptabiliser les apports.

Toutes les ressources sont présentées dans des fonds ayant des objectifs précis afin d'observer les limites et restrictions rattachées à l'utilisation des ressources disponibles. Les fonds utilisés dans les présents états financiers sont les suivants :

- Le fonds de fonctionnement regroupe les apports non affectés et les autres produits, notamment ceux provenant de la vente de biens et de services, visant l'atteinte des objectifs de l'École. Les fonds que l'École affecte à la recherche (affectations d'origine interne) sont comptabilisés dans ce fonds;
- Le fonds avec restrictions regroupe les apports et les produits qui font l'objet d'affectations d'origine externe autres que les dotations, les campagnes de souscription et les apports affectés à l'acquisition d'immobilisations. On y trouve principalement les subventions et les contrats de recherche;

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### 4 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

- Le fonds des immobilisations sert à l'enregistrement des apports et des produits qui font l'objet d'une affectation d'origine externe ou interne, et qui sont destinés à l'acquisition d'immobilisations ou à leur financement. Les charges du service de la dette à long terme sont inscrites dans ce fonds;
- Le fonds de souscription rend compte des opérations relatives aux campagnes de souscription de l'École. Le produit des campagnes ainsi que les produits financiers affectés par le conseil d'administration sont versés à la Fondation Mercure, un organisme contrôlé par l'École, et cumulés jusqu'au moment de leur utilisation;
- Le fonds de dotation est un fonds affecté dans lequel sont cumulés les apports et les produits reçus à titre de dotation. Les produits financiers grevés d'une affectation d'origine externe sont transférés dans le fonds affecté pertinent, soit le fonds de fonctionnement, le fonds avec restrictions ou le fonds des immobilisations, au moment de leur utilisation. Les produits financiers ne faisant pas l'objet d'une affectation d'origine externe sont affectés par le conseil d'administration et sont cumulés dans le fonds de dotation jusqu'au moment de leur utilisation.

### Constatation des produits

- La subvention de fonctionnement de l'exercice est comptabilisée en fonction du montant octroyé par le MELS et les ajustements sont apportés à l'état des résultats dans l'exercice financier où ils sont définitivement établis;
- Les apports affectés sont constatés à titre de produits du fonds affecté approprié au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée;
- Les droits de scolarité sont considérés comme des produits de l'exercice financier auquel la session de cours appartient;
- Les dons et commandites relatifs aux campagnes de souscription de l'École sont comptabilisés lorsqu'ils sont encaissés des donateurs ou commanditaires.

### Revenus de placements

Les revenus de placements sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et plus spécifiquement de la façon suivante :

- Les revenus d'intérêts, à l'exception des revenus d'intérêts sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction, sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice et sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif;
- Les revenus de dividendes sur les placements en actions cotées de sociétés canadiennes à petite capitalisation sont constatés à compter de la date ex-dividende et les revenus de dividendes sur le placement en actions d'une société fermée sont constatés à la date de déclaration qui correspond à la date où l'École obtient le droit de recevoir les dividendes;
- Les revenus d'intérêts et de dividendes sont comptabilisés à l'état des résultats au poste Produits financiers peu importe le classement de l'actif financier afférent;

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### 4 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

- Les revenus d'intérêts ne faisant l'objet d'aucune restriction d'origine externe sont inscrits aux livres du fonds de fonctionnement.

#### **Actifs et passifs financiers**

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des actifs et des passifs financiers qui découlent de certaines opérations entre apparentés. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers détenus à des fins de transaction sont comptabilisés à l'état des résultats et présentés dans la fonction d'administration du soutien institutionnel. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à leur échéance et aux prêts et créances augmentent la valeur comptable des actifs financiers afférents. Les coûts de transaction liés aux autres passifs financiers sont comptabilisés aux résultats. Les achats ou les cessions d'actifs financiers avec délai normalisé de livraison sont comptabilisés à la date de transaction.

Par la suite, les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme suit :

#### *Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction*

Les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à leur juste valeur et les variations qui en découlent sont comptabilisées à l'état des résultats. Les variations de la juste valeur comptabilisées à l'état des résultats incluent les revenus d'intérêts et de dividendes, les gains ou pertes de change ainsi que les gains ou pertes réalisés, et sont présentées au poste Produits financiers.

#### *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Les gains latents ou les pertes latentes afférents sont comptabilisés dans les soldes de fonds jusqu'à ce que ces gains ou ces pertes soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable. Pour les actifs financiers disponibles à la vente libellés en devises, les gains et les pertes de change sont compris dans les gains latents ou les pertes latentes comptabilisés dans les actifs nets.

Les placements dans Valorisation Gestion, société en commandite et dans Intercetco Management inc. sont évalués à la valeur de consolidation.

Lorsqu'un placement est cédé ou qu'il subit une perte de valeur, le gain ou la perte cumulé aux soldes de fonds est alors reclassé en résultat net au poste Produits financiers.

#### *Placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, et autres passifs financiers*

Les placements détenus jusqu'à leur échéance, les prêts et créances, et les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers). Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés à l'état des résultats aux postes Produits financiers ou Frais d'intérêts, le cas échéant.

Les états financiers de l'École ne sont pas consolidés avec ceux des organismes sans but lucratif contrôlés. Les intérêts économiques dans ceux-ci sont divulgués par voie de note afférente aux états financiers.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 4 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les participations dans les sociétés à but lucratif sous influence notable sont comptabilisées à la valeur de consolidation.

#### Vacances courues

Aucune provision n'est inscrite aux livres pour les vacances courues à payer.

#### Immobilisations

Les immobilisations acquises par le fonds de fonctionnement sont comptabilisées aux charges du fonds de fonctionnement et au coût de l'actif du fonds des immobilisations.

Les immobilisations sont comptabilisées au coût à l'exception des volumes, périodiques et publications de la bibliothèque qui sont comptabilisés à la valeur de marché au 31 mai 1978, et au coût pour les acquisitions subséquentes. Les immobilisations acquises par don ou par legs sont comptabilisées à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties selon les méthodes, les périodes et le taux annuel qui suivent :

|  | <u>Méthodes</u> | <u>Taux et périodes</u> |
|--|-----------------|-------------------------|
| Bâtiments  | Dégressif       | 2 %                     |
| Améliorations des terrains et aires de stationnement             | Linéaire        | 20 ans                  |
| Améliorations locatives  | Linéaire        | 5 ans                   |
| Documents de bibliothèque  | Linéaire        | 40 ans                  |
| Équipement   | Linéaire        | 8 ans                   |
| Équipement informatique, logiciels, matériel roulant et mobilier | Linéaire        | 5 ans                   |
| Droit d'utilisation d'un réseau à fibre optique                  | Linéaire        | 17 ans                  |

#### Œuvres d'art et collections

Les œuvres d'art et collections sont inscrites au fonds des immobilisations au coût ou à la juste valeur à la date de leur acquisition, par don ou par legs, si cette acquisition peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, et elles ne sont pas amorties.

#### Régimes de retraite et d'avantages sociaux

Le régime de retraite des employés de l'École et le programme surcomplémentaire de retraite prévoient le versement de prestations en tenant compte du nombre d'années de service et du salaire moyen des cinq meilleures années. Les coûts découlant de ces régimes de retraite afférents aux services courants sont portés aux résultats du fonds de fonctionnement au cours de la période pendant laquelle les cotisations sont versées au régime de retraite. Les gains ou pertes actuariels ne sont pas comptabilisés. Le régime d'avantages sociaux des employés de l'École prévoit, entre autres choses, le maintien des polices d'assurance collective sur une certaine période après le départ pour la retraite. Les coûts de ces avantages sont comptabilisés aux livres au moment où ils sont payés.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 5 - PRODUITS FINANCIERS

|   | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | \$               | \$               |
| Fonds de fonctionnement   |                  |                  |
| Gains (pertes) réalisés sur la cession de placements disponibles à la vente | (3 443)          | 413              |
| Intérêts  | 158 202          | 558 582          |
| Dividendes  | 8 569            | 6 679            |
| Autres  | 12 061           | 12 246           |
|   | <u>175 389</u>   | <u>577 920</u>   |
| Fonds avec restrictions   |                  |                  |
| Intérêts  | 25 674           | 57 732           |
|   | <u>25 674</u>    | <u>57 732</u>    |
| Fonds de souscription   |                  |                  |
| Intérêts  | 1 040            | 56 586           |
|   | <u>1 040</u>     | <u>56 586</u>    |
| Fonds de dotation   |                  |                  |
| Gains réalisés sur la cession de placements disponibles à la vente          | 110 878          | 2 960 321        |
| Revenus de participation des fonds communs de placement                     | 2 724 975        | 1 042 353        |
| Intérêts  | 148 350          | 128 749          |
| Dividendes  | 105 923          | 94 524           |
|   | <u>3 090 126</u> | <u>4 225 947</u> |

### 6 - SUBVENTIONS À RECEVOIR

Le solde des subventions à recevoir au 31 mai 2008 comprend principalement :

- (a) un montant de 7 419 900 \$ (7 577 800 \$ en 2007) correspondant à une subvention conditionnelle au respect de l'atteinte de l'équilibre financier pour l'exercice terminé le 31 mai 2008 ou à la disponibilité d'un surplus cumulé suffisant pour combler le montant du déficit annuel;
- (b) un montant de 5 856 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 mai 2008 correspondant au montant du réinvestissement prévu par le MELS;
- (c) une subvention de 1 786 441 \$ comptabilisée à titre de produit de subvention pour l'exercice terminé le 31 mai 2004 en plus de la subvention de fonctionnement confirmée par le MELS. Ce montant représente la quote-part du manque à gagner par l'École à la suite des compressions budgétaires dans le réseau universitaire imposées par le MELS. La direction de l'École a comptabilisé cette subvention à recevoir au 31 mai 2004 à la suite d'une correspondance reçue du MELS qui s'engage à compenser cette compression dans le cadre d'un redressement financier à venir. Le ministère a indiqué son intention de payer cette somme sur une période de 10 ans à compter de l'exercice se terminant le 31 mai 2009. Par conséquent, une somme de 178 644 \$ est incluse dans le solde des subventions à recevoir à court terme et un montant de 1 607 797 \$ est présenté à long terme.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 7 - DÉBITEURS

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|--|------------------|------------------|
|  | \$               | \$               |
| Fonds de fonctionnement                |                  |                  |
| Droits de scolarité et autres frais    | 1 061 706        | 1 525 341        |
| Taxes de vente                         | 174 455          | 179 628          |
| Organismes sans but lucratif contrôlés | 239 939          | 150 893          |
| Organismes auxiliaires                 | 289 653          | 311 660          |
| Autres                                 | 928 932          | 111 394          |
|  | <u>2 694 685</u> | <u>2 278 916</u> |
| Fonds avec restrictions                |                  |                  |
| Subventions et contrats de recherche   | <u>4 904 565</u> | <u>3 903 362</u> |
| Fonds des immobilisations              |                  |                  |
| Intérêts                               | <u>35</u>        | <u>60 914</u>    |
| Fonds de souscription                  |                  |                  |
| Intérêts                               | <u>249</u>       | <u>—</u>         |
| Fonds de dotation                      |                  |                  |
| Prêts aux étudiants                    | 245 059          | 273 664          |
| Intérêts et dividendes                 | 61 866           | 72 135           |
|  | <u>306 925</u>   | <u>345 799</u>   |

### 8 - PAPIERS COMMERCIAUX

|   | <u>2008</u>       | <u>2007</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | \$                | \$                |
| Fonds de fonctionnement   |                   |                   |
| Papiers commerciaux, 4,64 % à 4,96 % (4,3 % à 4,46 % en 2007),<br>échus depuis août et septembre 2007 | <u>10 627 545</u> | <u>15 420 997</u> |
| Fonds des immobilisations   |                   |                   |
| Papiers commerciaux, 4,62 % à 4,79 % (4,4 % à 4,48 % en 2007),<br>échus depuis août et septembre 2007 | <u>1 997 034</u>  | <u>1 796 555</u>  |
| Fonds de souscription   |                   |                   |
| Papiers commerciaux, 4,77 % à 4,85 % (4,44 % en 2007), échus<br>depuis août 2007                      | <u>2 366 770</u>  | <u>1 556 022</u>  |

À la suite des perturbations du marché monétaire, notamment celui du papier commercial adossé à des actifs (PCAA), les placements à court terme de l'École investis dans douze fonds de PCAA totalisant une valeur nominale de 19 260 000 \$ au 31 mai 2008 n'ont pas été encaissés à la date d'échéance prévue. Selon le Plan Crawford, les PCAA à court terme seront convertis en obligations à long terme. Une provision de 4 200 000 \$ a été prise au 31 mai 2008. Malgré ces problèmes de liquidités actuels liés aux PCAA, l'École dispose d'une marge de manœuvre pour remplir toutes ses obligations financières et opérationnelles au cours du prochain exercice.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 9 - PLACEMENTS

Les placements sont classés dans la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente.

|   | 2008              |                   | 2007              |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Coût              | Valeur de marché  | Coût              | Valeur de marché  |
|   | \$                | \$                | \$                | \$                |
| Fonds de fonctionnement   |                   |                   |                   |                   |
| Participation dans Intercetco Management inc., à la valeur de consolidation                     | 895               | 895               | 71 068            | 71 068            |
| Participation dans Valorisation Gestion, société en commandite, à la valeur de consolidation    | 222 234           | 222 234           | 185 536           | 185 536           |
| Fonds de placements étudiants HEC   | 15 825            | 25 453            | 15 825            | 25 891            |
| Actions canadiennes   | 500 182           | 507 304           | 335 988           | 431 419           |
|   | <u>739 136</u>    | <u>755 886</u>    | <u>608 417</u>    | <u>713 914</u>    |
| Fonds de dotation   |                   |                   |                   |                   |
| Actions canadiennes   | 1 285 486         | 1 964 045         | 990 456           | 1 657 568         |
| Actions américaines et internationales  | 2 397 122         | 2 647 809         | 1 962 424         | 2 674 026         |
| Obligations canadiennes, 3,6 % à 6,85 % (3,6 % à 6,85 % en 2007), échéant jusqu'en février 2016 | 1 364 703         | 1 360 754         | 1 566 756         | 1 552 012         |
| Fonds de placements étudiants   | 26 374            | 42 571            | 26 374            | 43 152            |
| Fonds de placement Fonds HEC Montréal <sup>(a)</sup>  | 33 442 649        | 34 758 225        | 29 592 152        | 33 831 311        |
| Bons du Trésor, 2,64 % (4,209 % à 5,273 % en 2007), échéant jusqu'en août 2008                  | 208 522           | 208 522           | 849 284           | 842 939           |
|   | <u>38 724 856</u> | <u>40 981 926</u> | <u>34 987 446</u> | <u>40 601 008</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 La Corporation de l'École des hautes études commerciales, de la Fondation Mercure et du programme surcomplémentaire de retraite. Le placement présenté dans cette rubrique représente la quote-part de l'École dans ce fonds regroupé.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 9 - PLACEMENTS (suite)

|  | 2008              |                   | 2007              |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Coût              | Valeur de marché  | Coût              | Valeur de marché  |
|  | \$                | \$                | \$                | \$                |
| Encaisse   | 1 339 563         | 1 339 563         | 240 526           | 240 526           |
| Actions et fonds d'actions canadiennes   | 14 911 285        | 21 488 789        | 14 662 247        | 22 128 000        |
| Actions américaines et internationales   | 29 686 674        | 26 874 700        | 26 468 256        | 29 114 656        |
| Obligations canadiennes, 4,1 % à 5,85 % (3,95 % à 5,85 % en 2007), échéant jusqu'en avril 2016 | 2 039 767         | 2 064 233         | 2 127 708         | 2 083 733         |
| Fonds d'obligations  | 17 029 876        | 16 835 557        | 16 201 102        | 15 910 869        |
| Billets à escompte   | 1 252 791         | 1 251 556         | 411 121           | 411 121           |
| Bons du Trésor   | 2 041 755         | 2 041 755         | 364 818           | 364 818           |
| Certificats de dépôt   | 557 809           | 557 809           |                   |                   |
| Papiers commerciaux adossés à des actifs   | 10 455            | 8 585             |                   |                   |
| Titres adossés à des créances  | 493 129           | 497 273           | 249 520           | 242 748           |
| Droits et bons de souscription   |                   | 44 721            |                   |                   |
|  | <b>69 363 104</b> | <b>73 004 541</b> | <b>60 725 298</b> | <b>70 496 471</b> |

Au cours de l'exercice, le fonds de dotation a réalisé un gain sur la cession de placements de 110 878 \$ (60 068 \$ en 2007).

### 10 - IMMOBILISATIONS

|   | 2008               |                      | 2007               |                    |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|   | Coût               | Amortissement cumulé | Coût non amorti    | Coût non amorti    |
|   | \$                 | \$                   | \$                 | \$                 |
| Bâtiments                                       | 128 734 044        | 27 002 669           | 101 731 375        | 97 205 209         |
| Terrains et améliorations des terrains          | 12 893 021         | 1 410 702            | 11 482 319         | 11 608 697         |
| Aires de stationnement                          | 7 614 827          | 3 819 048            | 3 795 779          | 4 176 520          |
| Améliorations locatives                         | 414 197            | 248 518              | 165 679            | 248 518            |
| Documents de bibliothèque                       | 17 722 480         | 6 314 309            | 11 408 171         | 11 228 052         |
| Équipement                                      | 3 448 506          | 1 940 188            | 1 508 318          | 1 516 128          |
| Équipement informatique                         | 9 791 307          | 7 274 125            | 2 517 182          | 3 506 380          |
| Logiciels                                       | 1 320 456          | 1 138 731            | 181 725            | 406 456            |
| Matériel roulant                                | 158 531            | 78 848               | 79 683             | 19 309             |
| Mobilier  | 2 935 258          | 1 598 175            | 1 337 083          | 833 316            |
| Droit d'utilisation d'un réseau à fibre optique | 894 737            | 263 158              | 631 579            | 684 211            |
| Œuvres d'art et collections                     | 399 428            |                      | 399 428            | 399 428            |
|   | <b>186 326 792</b> | <b>51 088 471</b>    | <b>135 238 321</b> | <b>131 832 224</b> |

Le coût et l'amortissement cumulé au 31 mai 2007 étaient respectivement de 185 406 698 \$ et de 53 574 474 \$.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 11 - EMPRUNTS BANCAIRES

#### Marges de crédit

Les marges de crédit, d'un montant autorisé de 1 000 000 \$ pour le fonds de fonctionnement et de 6 500 000 \$ pour le fonds des immobilisations, portent intérêt au taux de base de 4,75 % au 31 mai 2008 (6 % en 2007) et sont en négociation pour consolidation.

De plus, l'École dispose d'un crédit spécial rotatif autorisé de 19 400 000 \$ pour le fonds de fonctionnement, portant intérêt au taux de base moins 1,5 % (4,75 % au 31 mai 2008) et renouvelable le 24 octobre 2008 conditionnellement à l'application du plan de restructuration des papiers commerciaux.

### 12 - CRÉDITEURS

|   | <u>2008</u>              | <u>2007</u>      |
|---|--------------------------|------------------|
|   | \$                       | \$               |
| Fonds de fonctionnement   |                          |                  |
| Comptes fournisseurs et charges à payer   | 5 115 529                | 4 634 906        |
| Salaires, charges sociales et retenues à la source  | 5 767 272                | 4 174 200        |
| Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport (relativement aux ajustements de clientèle) | <u>2 197 367</u>         | 918 945          |
|   | <u><b>13 080 168</b></u> | <u>9 728 051</u> |
| Fonds avec restrictions   |                          |                  |
| Comptes fournisseurs et charges à payer   | <u>—</u>                 | <u>21 189</u>    |
| Fonds des immobilisations   |                          |                  |
| Comptes fournisseurs et charges à payer   | 1 082 798                | 1 121 373        |
| Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport - financement temporaire                    | 311 367                  |                  |
| Portion à court terme de la dette à long terme  | <u>22 637 361</u>        | 8 683 949        |
|   | <u><b>24 031 526</b></u> | <u>9 805 322</u> |
| Fonds de souscription   |                          |                  |
| Comptes fournisseurs et charges à payer   | <u>8 100</u>             | <u>—</u>         |
| Fonds de dotation   |                          |                  |
| Comptes fournisseurs et charges à payer   | <u><b>702 102</b></u>    | <u>401 977</u>   |

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 13 - DETTE À LONG TERME

|  | <u>Court terme</u> | <u>2008</u>        | <u>2007</u> |
|--|--------------------|--------------------|-------------|
|  | \$                 | \$                 | \$          |
| Fonds des immobilisations  |                    |                    |             |
| Obligations  |                    |                    |             |
| Série 6B, 4,7 % et 5,8 %, échéant le 8 février 2012                |                    | <b>9 000 000</b>   | 9 000 000   |
| Série 7B, 3,95 %, 4 % et 4,4 %, échéant jusqu'en février 2017      |                    | <b>15 000 000</b>  | 15 000 000  |
| Série 1,10 %   |                    |                    | 3 975 000   |
| Série 4B, 6,15 %   |                    |                    | 5 261 000   |
| Fonds d'amortissement  |                    | <b>(3 581 000)</b> | (6 602 000) |
|  | -                  | <b>20 419 000</b>  | 26 634 000  |
| Emprunt à terme, 7,53 %, échéant le 30 janvier 2009                | <b>9 813 078</b>   | <b>9 813 078</b>   | 10 591 704  |
| Emprunt à terme, 7,53 %, échéant le 30 janvier 2009                | <b>9 845 937</b>   | <b>9 845 937</b>   | 10 622 734  |
| Emprunt à terme, 4,013 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2009 | <b>940 026</b>     | <b>14 179 924</b>  | 15 119 949  |
| Emprunt à terme, 5,71 %, échéant le 25 octobre 2012                | <b>808 240</b>     | <b>10 958 800</b>  | 11 767 040  |
| Emprunt à terme, 5,115 %, échéant le 16 janvier 2023               | <b>523 680</b>     | <b>10 952 640</b>  | 11 476 320  |
| Emprunt à terme, 4,2978 %, échéant le 14 octobre 2015              | <b>382 400</b>     | <b>5 235 200</b>   | 5 617 600   |
| Emprunt à terme, 4,5775 %, échéant le 16 septembre 2013            | <b>324 000</b>     | <b>6 000 000</b>   |             |
|  | <b>22 637 361</b>  | <b>87 404 579</b>  | 91 829 347  |
| Versements exigibles à court terme (présentés dans les créditeurs) | <b>22 637 361</b>  | <b>22 637 361</b>  | 8 683 949   |
|  | -                  | <b>64 767 218</b>  | 83 145 398  |

Les versements sur les obligations non incluses dans les sommes accumulées dans le fonds d'amortissement, et qui sont subventionnées par le gouvernement du Québec, s'élèvent à 3 864 000 \$ en 2010, et à 9 770 000 \$ en 2012.

Les versements à effectuer au fonds d'amortissement pour les cinq prochains exercices sont subventionnés par le gouvernement du Québec et s'élèvent à 1 396 000 \$ en 2009 et 2010, à 1 084 000 \$ en 2011 et 2012, et à 182 000 \$ en 2013.

Les remboursements sur les emprunts à terme à effectuer au cours des cinq prochains exercices s'élèvent à 22 637 361 \$ en 2009, à 15 278 217 \$ en 2010, à 2 038 320 \$ en 2011 et 2012, et à 8 955 920 \$ en 2013.

Au 31 mai 2008, la juste valeur de la dette à long terme est de 93 453 633 \$ (92 607 503 \$ en 2007).

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 14 - SOLDES DE FONDS - AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

|   | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | \$               | \$               |
| Fonds de fonctionnement                                   |                  |                  |
| Réserve pour papiers commerciaux                          | 1 000 000        |                  |
| Réserve pour infrastructure informatique                  |                  | 1 500 000        |
| Réserve pour projets d'immobilisations                    | 1 300 000        | 2 500 000        |
| Réserve pour absorber les franchises en cas de sinistre   | 200 000          | 200 000          |
| Fonds affectés à la recherche                             | 632 000          | 470 000          |
|   | <u>3 132 000</u> | <u>4 670 000</u> |
| Fonds de dotation   |                  |                  |
| Capital   |                  |                  |
| Fonds de chaires en recherche et développement en gestion | 2 000 000        | 2 000 000        |
| Fonds pédagogique   | 1 200 000        | 1 200 000        |
| Fonds de dépannage  | 843 322          | 831 249          |
| Projets internationaux                                    | 500 000          | 500 000          |
| Autres  | 199 544          | 239 743          |
|   | <u>4 742 866</u> | <u>4 770 992</u> |
| Produits nets non transférés                              |                  |                  |
| Fonds de chaires en recherche et développement en gestion | 903 801          | 666 800          |
| Fonds pédagogique   | 832 983          | 667 056          |
| Fonds de dépannage  | 713 196          | 593 591          |
| Projets internationaux                                    | 529 430          | 445 410          |
| Autres  | 67 034           | 123 890          |
|   | <u>3 046 444</u> | <u>2 496 747</u> |
| Gains non matérialisés                                    |                  |                  |
| Fonds de chaires en recherche et développement en gestion | 94 558           |                  |
| Fonds pédagogique   | 66 201           |                  |
| Fonds de dépannage  | 40 767           |                  |
| Projets internationaux                                    | 33 522           |                  |
| Autres  | 101 945          |                  |
|   | <u>336 993</u>   | <u>—</u>         |
|   | <u>8 126 303</u> | <u>7 267 739</u> |

### 15 - SOLDES DE FONDS - AFFECTATIONS D'ORIGINE EXTERNE

|                              | <u>2008</u>       | <u>2007</u>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | \$                | \$                |
| Fonds avec restrictions      | <u>16 682 046</u> | <u>15 520 746</u> |
| Fonds de dotation            |                   |                   |
| Capital                      | 24 097 913        | 21 792 040        |
| Produits nets non transférés | 6 077 954         | 4 705 092         |
| Gains non matérialisés       | 1 884 377         |                   |
|                              | <u>32 060 244</u> | <u>26 497 132</u> |

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 16 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

L'École contrôle la Fondation Mercure, la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal, Gestion, Revue Internationale de Gestion (ci-après la « Revue ») et Valorisation Gestion, société en commandite. La Fondation Mercure et la Revue sont constituées en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies (Québec). La Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal est constituée en vertu de la Loi sur les fondations universitaires. Elles sont toutes des organismes de bienfaisance au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu. La Fondation Mercure a pour objet de promouvoir et de financer la recherche faite dans les différents domaines d'activités de l'École. La Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal a pour mission de promouvoir et de soutenir financièrement les activités d'enseignement et de recherche de l'École. La Revue publie trimestriellement la revue Gestion, Revue Internationale de Gestion et les recueils de la collection Racines du Savoir. L'École nomme les membres du conseil d'administration de ces trois organismes. Valorisation Gestion, société en commandite est constituée en vertu des dispositions du Code civil du Québec et de la Loi sur les publicités légales des entreprises individuelles, des sociétés et des personnes morales. La société en commandite a pour mission d'effectuer la valorisation et la commercialisation de la propriété intellectuelle provenant du travail des chercheurs œuvrant à l'École et d'investir dans des projets prometteurs en vue de favoriser la maturité économique.

Les états financiers de la Fondation Mercure, de la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et de la Revue sont disponibles sur demande. Les états financiers condensés aux 31 décembre 2007 et 2006 de la Fondation Mercure, aux 31 mai 2008 et 2007 de la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et aux 30 avril 2008 et 2007 de la Revue se présentent comme suit :

**Fondation Mercure** (différence significative dans les conventions comptables : utilisation de la méthode du report pour la comptabilisation des apports)

|   | <u>2007-12-31</u>        | <u>2006-12-31</u>  |
|---|--------------------------|--------------------|
|   | \$                       | \$                 |
| Situation financière                                  |                          |                    |
| Total de l'actif                                      | <u><b>31 996 448</b></u> | <u>27 438 780</u>  |
| Passif à court terme                                  | <b>695 809</b>           | 1 539 143          |
| Apports reportés                                      | <b>12 770 835</b>        | 11 578 483         |
| Actifs nets   | <u><b>18 529 804</b></u> | <u>14 321 154</u>  |
|   | <u><b>31 996 448</b></u> | <u>27 438 780</u>  |
| Résultats des activités                               |                          |                    |
| Produits  | <b>3 075 996</b>         | 4 004 701          |
| Charges   | <u><b>(113 141)</b></u>  | <u>(136 448)</u>   |
| Résultats excédentaires avant contributions à l'École | <b>2 962 855</b>         | 3 868 253          |
| Contributions à l'École                               | <u><b>(651 978)</b></u>  | <u>(1 475 200)</u> |
| Résultats excédentaires                               | <u><b>2 310 877</b></u>  | <u>2 393 053</u>   |

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

### 16 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

|   | <u>2007-12-31</u> | <u>2006-12-31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | \$                | \$                |
| Affectations dont sont grevées les ressources                                       |                   |                   |
| Fonds affectés à la gestion des chaires   | 4 527 655         | 3 396 992         |
| Fonds affectés au soutien à la recherche et au développement pédagogique de l'École | 9 850 493         | 8 493 560         |
| Produits financiers affectés aux mêmes fins que le capital grevé                    | 3 543 492         | 1 892 001         |
| Apports et produits financiers grevés d'affectations d'origine externe              | 6 141             |                   |
| Apports non affectés  | 602 023           | 538 601           |
|   | <u>18 529 804</u> | <u>14 321 154</u> |

### Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal

La Fondation a engendré un surplus de 484 844 \$ pour l'exercice terminé le 31 mai 2008. Ce surplus est le résultat de l'excédent des produits par rapport aux charges concernant les activités de stationnement.

|   | <u>2008-05-31</u> | <u>2007-05-31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | \$                | \$                |
| Résultats des activités et situation financière       |                   |                   |
| Produits  | 1 156 499         | 1 242 406         |
| Charges   | 671 655           | 697 792           |
| Résultats excédentaires avant contributions à l'École | 484 844           | 544 614           |
| Contributions à l'École (a)                           | (484 844)         | (544 614)         |
| Actifs nets   | -                 | -                 |

(a) Cette somme est incluse dans les produits de dons du fonds de souscription.

Au cours de l'exercice, l'École a réalisé auprès de la Fondation des produits de gestion et de location reliés à l'exploitation du stationnement de l'École totalisant 643 018 \$ (667 651 \$ en 2007). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange.

**Gestion, Revue Internationale de Gestion** (différence significative dans les conventions comptables : utilisation de la méthode du report pour la comptabilisation des apports)

|                                      | <u>2008-04-30</u> | <u>2007-04-30</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | \$                | \$                |
| Situation financière                 |                   |                   |
| Total de l'actif                     | <u>333 976</u>    | <u>292 975</u>    |
| Total du passif                      | 162 685           | 162 281           |
| Actifs nets                          | <u>171 291</u>    | <u>130 694</u>    |
|                                      | <u>333 976</u>    | <u>292 975</u>    |
| Résultats des activités              |                   |                   |
| Produits                             | 229 967           | 208 609           |
| Charges                              | (199 370)         | (209 149)         |
| Contribution de la Fondation Mercure | 10 000            | 10 000            |
| Résultats excédentaires              | <u>40 597</u>     | <u>9 460</u>      |

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### **16 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)**

#### **Intercetco Management inc.**

L'École détient une participation de 33 1/3 % dans l'entreprise à but lucratif Intercetco Management inc., une société engagée dans la formation, les études et les conseils en développement économique. Dans ses états financiers, l'École comptabilise sa participation à la valeur de consolidation.

Au cours de l'exercice, l'École a conclu des contrats de formation totalisant 217 000 \$ (230 000 \$ en 2007), inclus dans le fonds avec restrictions. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange.

### **17 - ENGAGEMENTS**

#### **Vacances courues**

Aucune provision n'est inscrite aux livres pour la valeur des vacances auxquelles les employés de l'École ont droit à la fin de l'exercice. La valeur de ces vacances au 31 mai 2008 s'élève à 4 731 640 \$ (4 548 193 \$ en 2007).

#### **Location de locaux**

L'École s'est engagée, d'après un contrat de location échéant le 31 août 2010, à verser 529 344 \$ pour des locaux. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 222 678 \$ en 2009 et 2010, et à 83 988 \$ en 2011.

#### **Construction en cours - Phase II**

L'École est engagée dans la phase II d'un projet de rénovation majeure relatif au Pavillon Decelles qui débutera à l'automne 2008. Le budget est de 14 000 000 \$, dont 10 000 000 \$ sont subventionnés par le MELS. Aucun montant n'est engagé à la date des états financiers.

**La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal**  
**Notes complémentaires**

au 31 mai 2008

**17 - ENGAGEMENTS (suite)**

**Campagnes de financement**

Les engagements de souscriptions à recevoir dans le cadre des campagnes de financement sont des engagements d'honneur et ne sont pas inscrits au bilan.

Le solde des engagements s'établit comme suit au 31 mai 2008 :

|   | <u>2009</u>      | <u>2010</u>      | <u>2011</u>    | <u>2012</u>    | <u>2013</u>    | <u>2014-2016</u> | <u>Total</u>     |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | \$               | \$               | \$             | \$             | \$             | \$               | \$               |
| Campagne tripartite « Un monde de projets » | 601 178          | 604 568          | 150 750        | 94 000         | 4 000          |                  | 1 454 496        |
| Campagnes annuelles HEC                     | <u>1 596 769</u> | <u>1 096 745</u> | <u>680 555</u> | <u>400 905</u> | <u>128 500</u> | <u>264 000</u>   | <u>4 167 474</u> |
|   | <u>2 197 947</u> | <u>1 701 313</u> | <u>831 305</u> | <u>494 905</u> | <u>132 500</u> | <u>264 000</u>   | <u>5 621 970</u> |

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### **18 - RÉGIME DE RETRAITE ET RÉGIME SURCOMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE - HEC**

#### **Régime de retraite - HEC**

Selon la dernière extrapolation des données actuarielles effectuée par le Groupe-Conseil Aon inc., datée du 31 mai 2008, la valeur actuarielle des prestations constituées projetées s'élève à 204 158 400 \$ (189 256 600 \$ en 2007) et la valeur actuarielle de l'actif au régime s'élève à 240 085 200 \$ (214 661 572 \$ en 2007). La caisse de retraite bénéficie donc d'un surplus accumulé de 35 926 800 \$ au 31 mai 2008 (25 404 972 \$ en 2007).

La méthode d'évaluation utilisée est la répartition des prestations au prorata des années de service.

Les charges de l'exercice de 3 175 970 \$ (3 242 889 \$ en 2007) comprennent les cotisations versées au titre du régime de retraite courant ainsi que celles reliées à l'amortissement de la charge additionnelle du programme de retraite et de préretraite sur la durée restante de la carrière active des employés visés.

#### **Régime surcomplémentaire de retraite - HEC**

Selon la dernière extrapolation des données actuarielles effectuée par le Groupe-Conseil Aon inc., datée du 31 mai 2008, la valeur actuarielle des prestations constituées projetées s'élève à 2 456 600 \$ (2 208 200 \$ en 2007) et la valeur actuarielle de l'actif de programme s'élève à 5 405 900 \$ (4 835 300 \$ en 2007). Le programme surcomplémentaire de retraite profite donc d'un surplus accumulé de 2 949 300 \$ au 31 mai 2008 (2 627 100 \$ en 2007).

La méthode d'évaluation utilisée est la répartition des prestations au prorata des années de service.

La charge de l'exercice pour le programme surcomplémentaire de retraite totalise 57 657 \$ (58 123 \$ en 2007). Cette somme correspond aux cotisations versées pour les services courants.

### **19 - ÉVENTUALITÉS**

Dans le cours normal des activités, l'École est impliquée dans quelques réclamations. Même si l'issue de ces dossiers en cours au 31 mai 2008 ne peut être prévue avec certitude, l'École estime que leur dénouement n'aura vraisemblablement pas de répercussions importantes sur sa situation financière et sur les résultats de ses activités, compte tenu des couvertures d'assurance dont certains de ces éléments font l'objet.

### **20 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS**

#### **Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers**

L'École est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de l'École.

L'École ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Notes complémentaires

au 31 mai 2008

---

### **20 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS (suite)**

#### **Risques financiers**

Les principaux risques financiers auxquels l'École est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après.

##### *Risque de taux d'intérêt*

Les placements en obligations et la dette à long terme portent intérêt à taux fixe et exposent donc l'École au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

Les emprunts bancaires portent intérêt à taux variable et exposent donc l'École à un risque de flux de trésorerie découlant des variations des taux d'intérêt.

Les autres actifs et passifs financiers de l'École ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

L'École n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

##### *Risque de crédit*

En règle générale, la valeur comptable au bilan des actifs financiers de l'École exposés au risque de crédit, après déduction des provisions applicables pour pertes, représente le montant maximum du risque de crédit auquel l'École est exposée.

– Débiteurs (droits de scolarité et autres) :

Le risque de crédit de l'École provient principalement des droits de scolarité. L'École n'exige pas de garantie de ses clients ni de ses étudiants. De plus, le solde des comptes étudiants est géré et analysé de façon continue et, de ce fait, l'exposition de l'École aux créances douteuses n'est pas importante.

##### *Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que l'École dispose de sources de financement sous la forme d'emprunts bancaires de montant autorisé suffisant. L'École établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour acquitter ses obligations même dans l'éventualité d'une perte monétaire importante relative aux PCAA.

**La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal**  
**Notes complémentaires**  
 au 31 mai 2008

**20 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS,  
 ET RISQUES FINANCIERS (suite)**

**Risque de change**

L'École est exposée au risque de change en raison des placements en actions étrangères libellés en devises. Les actifs libellés en devises aux 31 mai 2008 et 2007 se détaillent comme suit :

|                      | <u>2008</u>       | <u>2007</u> |
|----------------------|-------------------|-------------|
|                      | \$                | \$          |
| Dollar américain     | <b>9 106 322</b>  | 8 249 706   |
| Euro                 | <b>1 886 210</b>  | 1 814 121   |
| Livre sterling       | <b>297 143</b>    | 368 681     |
| Yen                  | <b>90 440 763</b> | 54 165 149  |
| Franc suisse         | <b>405 771</b>    | 416 282     |
| Dollar hongkongais   | <b>1 959 666</b>  | 3 612 465   |
| Dollar australien    | <b>238 104</b>    | 320 731     |
| Couronne danoise     | <b>1 878 981</b>  | 1 639 277   |
| Couronne norvégienne | <b>1 466 087</b>  | 1 903 727   |
| Couronne suédoise    | <b>1 041 553</b>  | 1 474 236   |
| Dollar de Singapour  | <b>389 879</b>    | 482 973     |

L'École ne conclut pas de contrats de change à terme visant à couvrir le risque de change auquel elle est exposée.

**21 - CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT**

Certaines données correspondantes fournies pour l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice.

# La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal

## Annexe - Résultats du fonds de fonctionnement

de l'exercice terminé le 31 mai 2008

|   |                    |                   | 2008               | 2007        |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------|
|   | Activités          | Activités non     | Total              | Total       |
|   | subventionnées     | subventionnées    |                    |             |
|   | \$                 | \$                | \$                 | \$          |
| <b>Produits</b>   |                    |                   |                    |             |
| Subventions   |                    |                   |                    |             |
| Ministère de l'Éducation, du Loisir et<br>du Sport              | <b>68 793 650</b>  |                   | <b>68 793 650</b>  | 66 974 480  |
| Fédérales   | <b>997 940</b>     |                   | <b>997 940</b>     | 890 592     |
| Autres - non gouvernementales                                   | <b>155 700</b>     |                   | <b>155 700</b>     | 213 812     |
| Droits de scolarité   | <b>21 086 089</b>  |                   | <b>21 086 089</b>  | 19 267 964  |
| Cotisations des étudiants                                       | <b>2 298 099</b>   |                   | <b>2 298 099</b>   | 1 851 149   |
| Produits financiers   | <b>175 389</b>     |                   | <b>175 389</b>     | 577 920     |
| Projets universitaires  | <b>5 000</b>       |                   | <b>5 000</b>       |             |
| Services contractuels   | <b>949 091</b>     |                   | <b>949 091</b>     | 144 991     |
| Produits interfonds   | <b>178 976</b>     |                   | <b>178 976</b>     | 138 049     |
| Coûts indirects   |                    | <b>993 927</b>    | <b>993 927</b>     | 1 038 346   |
| Services à la collectivité                                      |                    | <b>5 636 130</b>  | <b>5 636 130</b>   | 4 848 081   |
| Entreprises auxiliaires   |                    | <b>2 749 041</b>  | <b>2 749 041</b>   | 2 665 370   |
| Services rendus à l'extérieur                                   |                    | <b>1 088 552</b>  | <b>1 088 552</b>   | 1 289 836   |
| Autres produits   |                    | <b>131 060</b>    | <b>131 060</b>     | 230 640     |
|   | <b>94 639 934</b>  | <b>10 598 710</b> | <b>105 238 644</b> | 100 131 230 |
| <b>Charges</b>  |                    |                   |                    |             |
| Enseignement et recherche                                       |                    |                   |                    |             |
| Enseignement  | <b>56 824 872</b>  |                   | <b>56 824 872</b>  | 54 895 885  |
| Recherche   | <b>4 559 800</b>   |                   | <b>4 559 800</b>   | 4 660 613   |
| Soutien à l'enseignement et à la recherche                      |                    |                   |                    |             |
| Bibliothèque  | <b>3 711 877</b>   |                   | <b>3 711 877</b>   | 3 508 620   |
| Audiovisuel, net  | <b>1 573 517</b>   |                   | <b>1 573 517</b>   | 1 321 176   |
| Informatique  | <b>5 521 940</b>   |                   | <b>5 521 940</b>   | 6 183 303   |
| Soutien institutionnel  |                    |                   |                    |             |
| Administration  | <b>15 570 705</b>  |                   | <b>15 570 705</b>  | 11 497 222  |
| Terrains et bâtiments   | <b>9 498 181</b>   |                   | <b>9 498 181</b>   | 10 491 026  |
| Services aux étudiants  | <b>2 668 371</b>   |                   | <b>2 668 371</b>   | 2 649 633   |
| Services à la collectivité                                      |                    | <b>5 846 442</b>  | <b>5 846 442</b>   | 4 773 337   |
| Entreprises auxiliaires   |                    | <b>969 114</b>    | <b>969 114</b>     | 984 999     |
|   | <b>99 929 263</b>  | <b>6 815 556</b>  | <b>106 744 819</b> | 100 965 814 |
| Excédent (insuffisance) des produits<br>par rapport aux charges | <b>(5 289 329)</b> | <b>3 783 154</b>  | <b>(1 506 175)</b> | (834 584)   |