

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

**États financiers  
au 30 avril 2012**

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
États financiers	
Bilan	4
Produits et charges	5
Évolution des soldes de fonds	6
Flux de trésorerie	7
Notes complémentaires	8 - 38



## Rapport de l'auditeur indépendant

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

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

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

Nous avons effectué l'audit du bilan 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 30 avril 2012 et les états des produits et charges, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des

procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal au 30 avril 2012 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*<sup>1</sup>

Montréal  
Le 29 novembre 2012

---

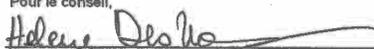
<sup>1</sup> CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A111208

La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal  
 Bilan  
 au 30 avril 2012

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de souscription		Fonds de dotation		Total	
	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
<b>ACTIF</b>												
Actif à court terme												
Encaisse						43	18 492	233 476	63 096	69 361	81 588	302 880
Subventions à recevoir (note 7)	14 605 630	9 354 689			1 181 755	1 561 165					15 787 385	10 915 854
Débiteurs (note 8)	3 747 910	3 329 644	972 351	677 620		106 143			384 333	401 545	5 104 594	4 514 952
Frais payés d'avance	1 019 094	848 153									1 019 094	848 153
	<u>19 372 634</u>	<u>13 532 486</u>	<u>972 351</u>	<u>677 620</u>	<u>1 181 755</u>	<u>1 667 351</u>	<u>18 492</u>	<u>233 476</u>	<u>447 429</u>	<u>470 906</u>	<u>21 992 661</u>	<u>16 581 839</u>
Subventions à recevoir		324 197			9 811 560	8 531 068					9 811 560	8 855 265
Débiteurs (note 8)		642 893										642 893
Prêt à recevoir, 4 %, échéant en janvier 2017	205 275	172 758									205 275	172 758
Placements (note 9)	604 198	12 333 303					147 290	154 795	48 172 762	44 544 076	48 924 250	57 032 174
Immobilisations (note 10)					140 648 596	134 915 541					140 648 596	134 915 541
Virements interfonds	12 642 962	16 400 953	22 019 772	24 060 518	(25 403 780)	(29 570 606)	1 903 479	1 389 993	(11 162 433)	(12 280 858)		
Actif pour avantages sociaux futurs (note 11)	14 879 100	11 738 100									14 879 100	11 738 100
Autre actif (note 12)					425 439	478 070					425 439	478 070
	<u>28 331 535</u>	<u>41 612 204</u>	<u>22 019 772</u>	<u>24 060 518</u>	<u>125 481 815</u>	<u>114 354 073</u>	<u>2 060 769</u>	<u>1 544 788</u>	<u>37 010 329</u>	<u>32 263 218</u>	<u>214 894 220</u>	<u>213 834 801</u>
	<u>47 704 169</u>	<u>55 144 690</u>	<u>22 992 123</u>	<u>24 738 138</u>	<u>126 663 570</u>	<u>116 021 424</u>	<u>2 069 261</u>	<u>1 778 264</u>	<u>37 457 758</u>	<u>32 734 124</u>	<u>236 886 881</u>	<u>230 416 640</u>
<b>PASSIF</b>												
Passif à court terme												
Découvert bancaire	499 085	343 643									499 085	343 643
Emprunt bancaire (note 13)		10 882 661										10 882 661
Créditeurs (note 14)	25 996 902	24 535 668			386 928	482 467			78 241	92 329	26 462 071	25 110 464
Produits reportés (note 15)	4 190 320	5 084 375									4 190 320	5 084 375
Dû à la Fondation HEC Montréal et à des sociétés apparentées, sans intérêt	8 672	7 069									1 294 954	1 221 061
Versements sur la dette à long terme					22 604 552	13 601 044	1 286 282	1 213 992			22 604 552	13 601 044
Apports reportés (note 16)			15 887 987	16 684 471							15 887 987	16 684 471
	<u>30 694 979</u>	<u>40 853 416</u>	<u>15 887 987</u>	<u>16 684 471</u>	<u>22 991 480</u>	<u>14 083 511</u>	<u>1 286 282</u>	<u>1 213 992</u>	<u>78 241</u>	<u>92 329</u>	<u>70 938 969</u>	<u>72 927 719</u>
Créditeurs (note 14)	5 388 731										5 388 731	
Dette à long terme (note 17)					47 985 653	51 674 205					47 985 653	51 674 205
Apports reportés (note 18)			7 104 136	8 053 667	12 279 387	8 406 509	782 979	564 272			20 166 502	17 024 448
	<u>36 083 710</u>	<u>40 853 416</u>	<u>22 992 123</u>	<u>24 738 138</u>	<u>83 256 520</u>	<u>74 164 225</u>	<u>2 069 261</u>	<u>1 778 264</u>	<u>78 241</u>	<u>92 329</u>	<u>144 479 855</u>	<u>141 626 372</u>
<b>SOLDES DE FONDS</b>												
Non affecté	32 217	625 771									32 217	625 771
Affectations d'origine interne (note 19)	11 588 242	13 665 503							4 835 301	4 786 932	16 423 543	18 452 435
Affectations d'origine externe (note 20)									32 544 216	27 854 863	32 544 216	27 854 863
Investi en immobilisations					43 407 050	41 857 199					43 407 050	41 857 199
	<u>11 620 459</u>	<u>14 291 274</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>43 407 050</u>	<u>41 857 199</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>37 379 517</u>	<u>32 641 795</u>	<u>92 407 026</u>	<u>88 790 268</u>
	<u>47 704 169</u>	<u>55 144 690</u>	<u>22 992 123</u>	<u>24 738 138</u>	<u>126 663 570</u>	<u>116 021 424</u>	<u>2 069 261</u>	<u>1 778 264</u>	<u>37 457 758</u>	<u>32 734 124</u>	<u>236 886 881</u>	<u>230 416 640</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

## Produits et charges

pour l'exercice terminé le 30 avril 2012

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de souscription		Total	
	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$								
<b>Produits</b>										
Subventions										
Ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport du Québec	75 587 349	71 577 468	1 283 666	989 834	9 755 581	6 913 502			86 626 596	79 480 804
Autres ministères provinciaux		3 000	1 734 831	2 194 134					1 734 831	2 197 134
Fédérales	923 859	892 588	2 718 335	2 599 440	189 660	179 841			3 831 854	3 671 869
Autres – gouvernementales			22 202						22 202	
Autres – non gouvernementales	273 833	80 000	345 195	232 750					619 028	312 750
Droits de scolarité	24 580 552	24 661 264							24 580 552	24 661 264
Cotisations des étudiants	2 478 319	2 506 145							2 478 319	2 506 145
Dons de particuliers et de corporations	125 500	307 448	2 207 947	2 051 947			1 502 398	1 568 220	3 835 845	3 927 615
Produits financiers (note 4)	211 740	503 048	625 271	424 117			1 561	651	838 572	927 816
Projets universitaires	15 000	15 000	694 732	573 484					709 732	588 484
Services contractuels	2 954 353	849 403	1 247 907	2 215 637					4 202 260	3 065 040
Coûts indirects	100 215	1 209 828	(100 215)	(1 209 828)						
Services à la collectivité	7 086 361	5 470 741	346 510	133 279					7 432 871	5 604 020
Entreprises auxiliaires	2 714 634	2 586 994							2 714 634	2 586 994
Services rendus à l'extérieur	879 823	773 086	715 647	433 858				197 000	1 595 470	1 403 944
Fondation HEC Montréal et sociétés contrôlées	3 600	7 400	1 568 780	236 153					1 572 380	243 553
Autres produits	179 999	208 162	66 963	8 009		3 630		143 000	246 962	362 801
	<b>118 115 137</b>	<b>111 651 575</b>	<b>13 477 771</b>	<b>10 882 814</b>	<b>9 945 241</b>	<b>7 096 973</b>	<b>1 503 959</b>	<b>1 908 871</b>	<b>143 042 108</b>	<b>131 540 233</b>
<b>Charges</b>										
Enseignement et recherche	69 973 142	65 067 238	9 592 936	7 451 038					79 566 078	72 518 276
Soutien à l'enseignement et à la recherche	12 938 288	10 928 404							12 938 288	10 928 404
Soutien institutionnel	23 982 660	19 346 054	169 310	152 998			33 398	15 435	24 185 368	19 514 487
Services aux étudiants	3 595 945	3 114 511	3 126 184	2 988 053					6 722 129	6 102 564
Services à la collectivité	8 641 195	7 442 665	502 269	206 801					9 143 464	7 649 466
Entreprises auxiliaires	1 109 001	798 583							1 109 001	798 583
Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs	(3 141 000)	(1 561 200)							(3 141 000)	(1 561 200)
Intérêts et frais financiers (note 5)	5 088	20 309			3 150 289	2 937 002			3 155 377	2 957 311
Perte (gain) et radiation d'immobilisations					(42 245)	41 886			(42 245)	41 886
Biens sous le seuil de capitalisation					230 153	436 630			230 153	436 630
Amortissement des immobilisations et de l'autre actif					8 425 543	6 800 890			8 425 543	6 800 890
Contribution à des organismes externes							75 630	124 805	75 630	124 805
Contribution à la Fondation HEC Montréal							1 336 281	1 293 993	1 336 281	1 293 993
Autres							58 650	474 638	58 650	474 638
	<b>117 104 319</b>	<b>105 156 564</b>	<b>13 390 699</b>	<b>10 798 890</b>	<b>11 763 740</b>	<b>10 216 408</b>	<b>1 503 959</b>	<b>1 908 871</b>	<b>143 762 717</b>	<b>128 080 733</b>
<b>Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges</b>	<b>1 010 818</b>	<b>6 495 011</b>	<b>87 072</b>	<b>83 924</b>	<b>(1 818 499)</b>	<b>(3 119 435)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(720 609)</b>	<b>3 459 500</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**  
pour l'exercice terminé le 30 avril 2012

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$								
Soldes de fonds (négatifs) au début, tel qu'établis	14 291 274	8 714 373		(2 238 805)	35 030 046	38 253 670	32 641 795	31 250 408	81 963 115	75 979 646
Modification de la subvention à recevoir pour le financement des immobilisations (a)					6 827 153	5 077 216			6 827 153	5 077 216
Soldes de fonds (négatifs) au début, redressés	14 291 274	8 714 373		(2 238 805)	41 857 199	43 330 886	32 641 795	31 250 408	88 790 268	81 056 862
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges, retraités	1 010 818	6 495 011	87 072	83 924	(1 818 499)	(3 119 435)			(720 609)	3 459 500
Apports reçus à titre de dotations							4 689 353	1 377 828	4 689 353	1 377 828
Virements interfonds (note 6)	(3 329 647)	(1 575 383)	(87 072)	(83 924)	3 368 350	1 645 748	48 369	13 559		
	<u>11 972 445</u>	<u>13 634 001</u>	<u>-</u>	<u>(2 238 805)</u>	<u>43 407 050</u>	<u>41 857 199</u>	<u>37 379 517</u>	<u>32 641 795</u>	<u>92 759 012</u>	<u>85 894 190</u>
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(357 205)	658 535	(74 081)	2 271 099					(431 286)	2 929 634
Reclassement à l'état des produits et charges										
Gain (perte) sur la cession de placements	5 219	(1 262)	74 081	(32 294)					79 300	(33 556)
Gains cumulés portés directement à l'état de l'évolution des soldes de fonds	(351 986)	657 273	-	2 238 805	-	-	-	-	(351 986)	2 896 078
Soldes de fonds à la fin	<u>11 620 459</u>	<u>14 291 274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43 407 050</u>	<u>41 857 199</u>	<u>37 379 517</u>	<u>32 641 795</u>	<u>92 407 026</u>	<u>88 790 268</u>

(a) Cette modification a été rendue nécessaire à la suite de l'obtention d'informations supplémentaires sur le processus de compilation des soldes.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

## Flux de trésorerie

pour l'exercice terminé le 30 avril 2012

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
<b>ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT</b>		
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(720 609)	3 459 500
Éléments hors caisse		
Variations de la juste valeur des actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction		(1 670 763)
Pertes réalisées (gains réalisés) sur la cession de placements disponibles à la vente	79 300	(33 556)
Réduction permanente de juste valeur sur les placements disponibles à la vente	229 183	
Perte sur la radiation des placements		153 446
Perte (gain) découlant de cession et de radiation d'immobilisations	(42 245)	41 886
Participation aux résultats d'un organisme contrôlé	(44 902)	(43 804)
Produits sur fonds de placements capitalisés	(2 068 609)	(1 818 239)
Amortissement des immobilisations et de l'autre actif	8 425 543	6 800 890
Amortissements des apports reçus à titre d'immobilisations	(461 992)	(451 495)
Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs	(3 141 000)	(1 561 200)
Subventions à recevoir	324 197	438 700
Variations d'éléments du fonds de roulement (note 21)	1 518 484	6 332 395
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>4 097 350</u>	<u>11 647 760</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions de placements	(7 223 773)	(2 630 386)
Prêt à recevoir	(32 517)	(172 758)
Cession de placements	14 596 009	2 000 898
Acquisitions d'immobilisations	(14 063 722)	(21 358 467)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(6 724 003)</u>	<u>(22 160 713)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Emprunt bancaire	(10 882 661)	134 364
Emprunts à long terme	20 000 000	5 000 000
Remboursements d'emprunts	(14 685 044)	(4 557 751)
Subvention à recevoir à titre d'immobilisation	(1 280 492)	880 003
Dû à la Fondation HEC Montréal et à des sociétés apparentées	73 893	(24 265)
Apports reçus à titre de dotation	4 689 353	1 377 828
Apports reçus à titre d'immobilisations	4 334 870	8 858 004
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 249 919</u>	<u>11 668 183</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(376 734)	1 155 230
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	(40 763)	(1 195 993)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>(417 497)</u>	<u>(40 763)</u>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>		
Encaisse	81 588	302 880
Découvert bancaire	(499 085)	(343 643)
	<u>(417 497)</u>	<u>(40 763)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 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 - CHANGEMENT DE RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

À compter de l'exercice se terminant le 30 avril 2013, le référentiel comptable des organismes sans but lucratif sera modifié conformément aux exigences du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA)*. La Partie V – Principes comptables généralement reconnus du Canada du *Manuel de l'ICCA* sera remplacée par la Partie III – Normes comptables pour les organismes sans but lucratif. De l'avis de la direction, la modification la plus importante sera liée à la comptabilisation des avantages sociaux futurs. En effet, les actifs (obligations) transitoires devront être annulés et comptabilisés au solde de fonds du fonds de fonctionnement.

L'impact au 30 avril 2012 est le suivant :

	\$
Augmentation du solde de fonds au début (1 <sup>er</sup> mai 2011)	12 133 600
Diminution de l'excédent des produits par rapport aux charges de l'exercice terminé le 30 avril 2012	<u>(1 509 900)</u>
Augmentation du solde de fonds à la fin (30 avril 2012)	<u>10 623 700</u>

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES 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.

#### Principes de consolidation

Les états financiers de l'École ne sont pas consolidés avec ceux des organismes sans but lucratif contrôlés. Les informations financières nécessaires sont divulguées par voie de note afférente aux états financiers.

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

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

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

---

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 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

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

- Le fonds de fonctionnement présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents aux opérations courantes et à certaines opérations désignées spécifiquement, qu'elles soient ou non assujetties à des restrictions internes;
- Le fonds avec restrictions présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents aux opérations désignées spécifiquement et assujetties à des restrictions déterminées par l'extérieur;
- Le fonds des immobilisations présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents aux immobilisations et à leur financement;
- Le fonds de souscription rend compte des opérations relatives aux campagnes de souscription de l'École. Le produit des campagnes de souscription ainsi que les produits financiers affectés par le conseil d'administration sont versés à la Fondation HEC Montréal, un organisme contrôlé par l'École, et cumulés jusqu'au moment de leur utilisation;
- Le fonds de dotation sert à l'enregistrement des transactions dont les ressources proviennent de legs ou de donateurs dont le capital est maintenu intact ou affecté, tout comme les produits, aux fins déterminées par le donateur.

#### Constatation des produits

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

Les apports reçus sous forme d'immobilisations qui ne sont pas amortis et les apports reçus à titre de dotation sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds appropriés.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

---

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Produits de placement*

Les produits de placement affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Ainsi, les produits de placement tirés du fonds de dotation sont présentés dans le fonds avec restrictions ou dans le fonds de fonctionnement, selon la nature des affectations stipulées par les apporteurs. Les produits de placement non affectés sont comptabilisés dans le fonds de fonctionnement lorsqu'ils sont gagnés. Les produits de placement sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et plus spécifiquement de la façon suivante :

- Les produits d'intérêts 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 produits de dividendes sur les placements en actions cotées sont constatés à compter de la date ex-dividende et les revenus de dividendes sur les placements en actions d'une société fermée sont constatés à la date de déclaration qui correspond à la date où la société obtient le droit de recevoir les dividendes;
- Les produits d'intérêts et de dividendes sont comptabilisés à l'état des produits et charges au poste Produits financiers peu importe le classement de l'actif financier afférent.

Les principales sources de produits de l'École, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les ventes aux étudiants, les ventes externes et les recouvrements de coûts directs. Les produits sont constatés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Il y a une preuve convaincante de l'existence d'un accord;
- Les services ont été fournis;
- Le prix de vente est déterminé ou déterminable;
- Le recouvrement est raisonnablement assuré.

Les produits sont constatés au fur et à mesure que les services sont fournis. Les produits reportés représentent les encaissements pour lesquels les produits ne sont pas gagnés.

#### **Apports reçus sous forme de fournitures et de services**

L'École constate les apports reçus sous forme de fournitures et de services lorsque la juste valeur de ces apports peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que l'École aurait dû se procurer autrement ces fournitures et ces services pour son fonctionnement régulier.

#### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de l'École est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements très liquides pouvant être convertis en un montant d'encaisse connu et dont l'échéance est de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Actifs et passifs financiers

L'École a choisi d'appliquer les recommandations du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », du *Manuel de l'ICCA – Comptabilité* relativement à la présentation et aux informations à fournir afférentes aux instruments 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 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 produits et charges 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 à l'état des produits et charges. 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 financiers détenus à des fins de transaction*

##### – Encaisse et billets à terme :

L'encaisse est classée comme actifs financiers détenus à des fins de transaction. Les billets à terme sont désignés par l'École comme étant détenus à des fins de transaction parce que l'École juge que l'information financière générée par ce classement est plus pertinente pour la prise de décisions et qu'elle permet de mieux évaluer la performance de l'École. Ils sont évalués à leur juste valeur et les variations qui en découlent sont comptabilisées à l'état des produits et charges et sont présentées au poste Produits financiers.

#### *Prêts et créances et autres passifs financiers*

##### – Débiteurs, subventions à recevoir, découvert bancaire, emprunt bancaire, comptes fournisseurs et autres dettes d'exploitation, dû à la fondation HEC Montréal et à des sociétés apparentées, et dette à long terme :

Les débiteurs et les subventions à recevoir sont classés comme prêts et créances et le découvert bancaire, l'emprunt bancaire, les comptes fournisseurs et autres dettes d'exploitation, le dû à la Fondation HEC Montréal et à des sociétés apparentées et la dette à long terme sont classés comme autres passifs financiers. Ils 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 frais de financement sont comptabilisés à l'état des produits et charges lors de l'émission des dettes. Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés au poste Produits financiers ou dans les charges d'intérêts présentées distinctement aux produits et charges.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

---

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsqu'il existe une indication objective de dépréciation des actifs financiers à long terme se traduisant par une baisse de valeur durable, une perte de valeur est comptabilisée à l'état des produits et charges au poste Produits financiers. Cette perte de valeur correspond à la différence entre la valeur comptable de l'actif financier et sa juste valeur estimative. Finalement, les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés à l'état des produits et charges au poste Produits financiers.

Lorsque des sommes à recevoir ne sont plus recouvrables, elles sont radiées et viennent réduire la provision pour créances douteuses. Les recouvrements subséquents de montants radiés sont crédités à l'état des produits et charges et présentés dans les frais d'administration.

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

##### – Placements :

Les placements, à l'exception des billets à terme et des participations dans Intercetco Management inc. et dans Valorisation Gestion, société en commandite, sont classés comme actifs financiers disponibles à la vente et sont évalués à leur juste valeur.

Les pertes ou les gains latents relatifs aux actifs financiers disponibles à la vente dont les produits de placements ne font pas l'objet d'affectations d'origine externe sont comptabilisés à l'état de l'évolution des soldes de fonds jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable. Lorsque les placements sont cédés ou qu'ils subissent une baisse de valeur durable, les gains ou pertes cumulés afférents, présentés à l'état de l'évolution des actifs nets, sont alors reclassés à l'état des produits et charges au poste Produits financiers.

Les gains latents relatifs aux actifs financiers disponibles à la vente dont les produits de placements sont grevés d'affectations d'origine externe sont comptabilisés à titre d'apports reportés, à moins qu'ils ne réduisent les pertes latentes constatées antérieurement à l'état des produits et charges ou à l'état de l'évolution des soldes de fonds. Les pertes latentes relatives aux actifs financiers disponibles à la vente dont les produits de placement sont grevés d'affectations d'origine externe sont comptabilisées à l'état de l'évolution des soldes de fonds (dans le cas d'une baisse de valeur temporaire) ou au poste Produits financiers à l'état des produits et charges (dans le cas d'une baisse de valeur durable), à moins qu'elles ne réduisent les gains latents constatés antérieurement dans les apports reportés. Les gains nets réalisés présentés dans les apports reportés seront virés à l'état des produits et charges au poste Produits financiers au moment où seront engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Finalement, lorsque les placements ayant des pertes latentes, présentées à l'état de l'évolution des soldes de fonds, sont cédés ou qu'ils subissent une baisse de valeur durable, les pertes afférentes sont reclassées à l'état des produits et charges au poste Produits financiers.

Lorsqu'un placement est cédé ou qu'il subit une perte de valeur, le gain ou la perte cumulé à l'évolution des soldes de fonds est alors reclassé à l'état des produits et charges au poste Produits financiers.

La juste valeur des actions, obligations et fonds communs de placements a été établie selon le dernier cours acheteur.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les immobilisations acquises par don ou par legs sont comptabilisées à la juste valeur marchande à la date d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire selon les périodes suivantes :

	<u>Périodes</u>
Aménagements de terrains et aire de stationnement	20 ans
Bâtiments	
Bâtiments acquis ou construits	40 ou 50 ans
Améliorations majeures aux bâtiments	25, 30 ou 40 ans
Améliorations locatives	5 ans
Matériel et équipement	
Équipement informatique	3 ans
Équipement de communication multimédia	5 ans
Mobilier et équipement de bureau	5 ans
Autre équipement	5 ans
Équipement spécialisé	10 ans
Documents de bibliothèque	10 ans
Manuels pédagogiques	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Logiciels, autres que les versions initiales	3 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 marchande à la date de leur acquisition, par don ou par legs, si cette acquisition peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et qu'elles ne sont pas amorties.

#### Dépréciation d'actifs à long terme

Les immobilisations et l'autre actif sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable si elle excède le total des flux de trésorerie non actualisés qui résulteront vraisemblablement de l'utilisation et de la sortie éventuelle de l'actif. Dans un tel cas, une perte de valeur doit être constatée et correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif à long terme sur sa juste valeur.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

---

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Conversion des devises

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan, tandis que les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis au taux en vigueur à la date de l'opération. Les produits et les charges libellés en devises sont convertis au taux moyen en vigueur durant l'exercice, à l'exception des produits et des charges liés aux éléments non monétaires d'actif et de passif qui sont convertis au taux d'origine. Les gains ou les pertes de change sur les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à l'état des produits et charges, à l'exception des gains ou des pertes de change sur les actifs financiers disponibles à la vente. Les gains ou les pertes de change sur les actifs financiers disponibles à la vente sont considérés dans les variations des gains latents (pertes latentes) sur les actifs financiers disponibles à la vente et sont inclus dans l'état de l'évolution des soldes de fonds.

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

L'École comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux à prestations déterminées, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes. À cette fin, l'École a adopté les conventions suivantes :

- L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services. Cette évaluation comprend la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels;
- Pour les besoins du calcul du taux de rendement prévu des actifs des régimes, ces actifs sont évalués à leur juste valeur;
- Le gain actuariel (la perte actuarielle) résulte de l'écart entre le rendement à long terme réel des actifs des régimes au cours d'une période et le rendement prévu pendant cette période, ou des modifications apportées aux hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les obligations au titre des prestations constituées. L'excédent du gain actuariel cumulé net (de la perte actuarielle cumulée nette) sur 10 % des obligations au titre des prestations constituées, ou sur 10 % de la juste valeur des actifs des régimes si ce dernier montant est plus élevé, est amorti sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs. La durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs couverts par les régimes de retraite est de 13 ans (13 ans en 2011). La durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs couverts par les régimes d'avantages complémentaires de retraite est de 7 ans (7 ans en 2011);
- Le coût des services passés découlant des modifications apportées aux régimes est reporté et amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date des modifications;

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

- Les actifs et obligations transitoires constatés lors de l'adoption de ces normes, qui ont été appliquées prospectivement, sont amortis selon la méthode linéaire sur 7 et 13 ans, périodes qui correspondent à la durée estimative de la carrière active du groupe de salariés qui devraient recevoir des avantages en vertu de ces régimes.

### 4 - PRODUITS FINANCIERS

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
<b>Fonds de fonctionnement</b>		
Gains réalisés (pertes réalisées) sur la cession de placements disponibles à la vente	(5 219)	1 262
Réduction permanente de la juste valeur sur les placements disponibles à la vente	(229 183)	
Revenus de participation des fonds communs de placement du fonds de dotation	412 095	382 367
Intérêts sur les placements désignés comme étant détenus à des fins de transaction	18 767	101 908
Dividendes	9 311	11 178
Autres	5 969	6 333
	<u>211 740</u>	<u>503 048</u>
<b>Fonds avec restrictions</b>		
Gains (pertes) sur la cession de placements	(74 081)	32 294
Produits de participation des fonds communs de placement du fonds de dotation	668 338	363 622
Intérêts	31 014	28 201
	<u>625 271</u>	<u>424 117</u>
<b>Fonds de souscription</b>		
Intérêts	1 561	651

### 5 - FRAIS D'INTÉRÊTS ET FRAIS FINANCIERS

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
<b>Fonds de fonctionnement</b>		
Frais financiers	5 088	20 309

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 5 - FRAIS D'INTÉRÊTS ET FRAIS FINANCIERS (suite)

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Fonds des immobilisations		
Intérêts sur les emprunts bancaires	371 443	283 833
Intérêts sur la dette à long terme	<u>2 778 846</u>	<u>2 653 169</u>
	<u>3 150 289</u>	<u>2 937 002</u>

### 6 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 3 281 278 \$ (1 561 824 \$ au 30 avril 2011) et de 87 072 \$ (83 924 \$ au 30 avril 2011) ont été transférées respectivement du fonds de fonctionnement et du fonds avec restrictions au fonds des immobilisations, soit 1 725 958 \$ afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations, aux remboursements d'emprunts à long terme, aux versements des intérêts sur la dette à long terme, 1 488 000 \$ pour des projets futurs en immobilisations et 67 320 \$ pour le financement de la garderie.

Des ressources non grevées d'affectations de 48 369 \$ (13 559 \$ au 30 avril 2011) ont été transférées du fonds de fonctionnement au fonds de dotation pour augmenter le capital permanent de ce fonds.

### 7 - SUBVENTIONS À RECEVOIR DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

Le solde des subventions à recevoir au 30 avril 2012 comprend principalement ce qui suit :

- a) Un montant de 7 547 600 \$ (6 970 600 \$ au 30 avril 2011) correspondant à une subvention conditionnelle au respect de l'atteinte de l'équilibre financier pour l'exercice terminé le 30 avril 2012 ou à la disponibilité d'un surplus cumulé suffisant pour combler le montant du déficit annuel selon les règles du MELS. Ce montant a été encaissé en août 2012;
- b) Une allocation de 3 218 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2012 afin de défrayer des dépenses relatives au financement des espaces;
- c) Un montant de 1 426 800 \$ (1 327 600 \$ au 30 avril 2011) pour l'exercice terminé le 30 avril 2012 correspondant au montant du réinvestissement prévu par le MELS;
- d) 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. 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 2008. Par conséquent, une somme de 120 297 \$ (178 600 \$ en 2011) est incluse dans le solde des subventions à recevoir à court terme et un montant de 0 \$ (324 194 \$ en 2011) est présenté à long terme.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 8 - DÉBITEURS

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Fonds de fonctionnement		
Droits de scolarité et autres frais	949 227	1 620 645
MELS – clientèle		861 903
Taxes de vente	316 065	686 697
Organismes sans but lucratif contrôlés	1 585 920	233 072
Organismes auxiliaires	90 845	150 905
Autres	805 853	419 315
	<u>3 747 910</u>	<u>3 972 537</u>
Portion à long terme		
MELS – clientèle		642 893
	<u>3 747 910</u>	<u>3 329 644</u>
Fonds avec restrictions		
Subventions et contrats de recherche	<u>972 351</u>	<u>677 620</u>
Fonds des immobilisations		
Intérêts	<u>–</u>	<u>106 143</u>
Fonds de dotation		
Prêts aux étudiants	346 784	358 551
Intérêts et dividendes	37 549	42 994
	<u>384 333</u>	<u>401 545</u>



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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 9 - PLACEMENTS (suite)

(a) Répartition par secteurs d'activité :

	2012-04-30		2011-04-30	
	(12 mois)		(11 mois)	
	Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché
	\$	%	\$	%
Énergie	596 070	22,3	1 064 122	26,0
Biens de consommation de base	648 253	24,2	867 545	21,2
Finance	493 525	18,5	745 809	18,2
Industrie	288 232	10,8	486 425	11,9
Santé	298 673	11,2	434 631	10,6
Consommation discrétionnaire	194 870	7,3	308 611	7,5
Autres	154 784	5,7	190 390	4,6
	<u>2 674 407</u>	<u>100,0</u>	<u>4 097 533</u>	<u>100,0</u>

(b) Ces placements représentent des obligations fédérales, provinciales et de sociétés canadiennes, portent intérêt à des taux variant de 2,38 % à 6,14 % (2,38 % à 6,45 % en 2011) et échoient de novembre 2012 à juin 2067. Le taux d'intérêt moyen pondéré pour les placements en obligations, d'une valeur nominale de 708 000 \$ (1 079 000 \$ au 30 avril 2011), est de 4,56 % (4,84 % en 2011).

(c) 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 HEC, de la Fondation HEC Montréal et du programme surcomplémentaire de retraite. La quote-part de l'École dans ce fonds regroupé est de 50,73 % (47,42 % en 2011).

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 9 - PLACEMENTS (suite)

Placements du Fonds HEC Montréal :

	2012-04-30 (12 mois)		2011-04-30 (11 mois)	
	Coût \$	Valeur de marché \$	Coût \$	Valeur de marché \$
Trésorerie	1 161 035	1 155 135	504 975	506 156
Marché monétaire à long terme			687 516	687 516
Obligations (i)	14 626 617	15 461 821	13 047 077	13 574 022
Fonds d'obligations	5 955 972	6 111 084	6 019 746	6 014 658
Titres adossés à des créances (ii)	589 747	589 555	906 226	917 638
Actions canadiennes (iii)	8 375 029	8 274 165	5 398 861	6 078 581
Actions étrangères (iii)	31 813 710	24 820 153	30 052 567	25 903 124
Fonds communs de placement				
Actions canadiennes	10 245 776	10 600 702	9 638 168	11 361 613
Actions étrangères	10 513 791	10 373 429	7 960 781	8 725 361
Hypothèques	4 547 779	5 190 676	4 600 000	4 788 063
Autres placements canadiens	4 359 149	3 988 253	1 456 738	2 123 755
Autres placements étrangers	1 000 000	970 620	1 868 774	1 656 022
	<u>93 188 605</u>	<u>87 535 593</u>	<u>82 141 429</u>	<u>82 336 509</u>

- (i) Ces placements représentent des obligations fédérales, provinciales et de sociétés canadiennes, portent intérêt à des taux variant de 0,6 % à 12,2 % (1,5 % à 10,65 % en 2011) et échoient de juin 2012 à décembre 2108. Les placements en obligations, d'une valeur nominale de 14 081 755 \$ (12 646 336 \$ en 2011), ont un taux d'intérêt moyen de 4,8 % (3,36 % en 2011).
- (ii) Ces placements portent intérêt à des taux variant de 4,45 % à 6,22 % (4,45 % à 6,62 % en 2011) et échoient de mai 2012 à mai 2044. Les placements en titres adossés à des créances, d'une valeur nominale de 575 521 \$ (889 242 \$ en 2011), ont un taux d'intérêt moyen pondéré de 5,02 % (5,09 % en 2011).

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 9 - PLACEMENTS (suite)

(iii) Répartition par secteurs d'activité :

	2012-04-30		2011-04-30	
	(12 mois)		(11 mois)	
	Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché
	\$	%	\$	%
Énergie	5 587 926	16,8	5 141 996	16,1
Industrie	4 224 931	12,8	4 565 650	14,3
Finance	4 435 806	13,4	4 158 434	13,0
Consommation discrétionnaire	4 474 305	13,5	4 155 437	13,0
Télécommunications	3 590 299	10,8	3 980 253	12,4
Biens de consommation de base	3 066 612	9,3	2 791 531	8,7
Technologies de l'information	2 534 461	7,7	2 452 102	7,7
Santé	2 499 571	7,6	2 323 820	7,3
Autres	2 680 407	8,1	2 412 482	7,5
	<b>33 094 318</b>	<b>100,0</b>	<b>31 981 705</b>	<b>100,0</b>

Répartition par secteurs géographiques :

	2012-04-30		2011-04-30	
	(12 mois)		(11 mois)	
	Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché
	\$	%	\$	%
Europe	11 272 161	34,1	13 406 539	42,0
États-Unis	9 750 331	29,5	8 541 010	26,7
Canada	8 274 164	25,0	6 078 581	19,0
Asie	2 654 831	8,0	2 692 672	8,4
Autres	1 142 831	3,4	1 262 903	3,9
	<b>33 094 318</b>	<b>100,0</b>	<b>31 981 705</b>	<b>100,0</b>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 10 - IMMOBILISATIONS

			2012-04-30	2011-04-30
			(12 mois)	(11 mois)
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti	Coût non amorti
	\$	\$	\$	\$
Terrains et amélioration des terrains				
Terrains et amélioration des terrains	12 893 021	1 905 684	10 987 337	11 113 716
Aire de stationnement	7 614 827	5 496 364	2 118 463	2 499 204
Bâtiments				
Bâtiments acquis ou construits	90 167 198	31 661 334	58 505 864	60 312 870
Améliorations majeures aux bâtiments	75 684 228	17 433 040	58 251 188	49 587 230
Rénovations en cours	67 426		67 426	2 190 601
Améliorations locatives	426 164	423 571	2 593	4 986
Matériel et équipement				
Équipement informatique	10 813 599	8 691 546	2 122 053	1 719 826
Équipement de communication multimédia	5 405 020	2 220 419	3 184 601	2 612 759
Mobilier et équipement de bureau	5 427 582	3 491 215	1 936 367	1 343 559
Autre équipement	2 905 898	2 449 281	456 617	382 257
Équipement spécialisé	244 560	195 624	48 936	73 392
Documents de bibliothèque	12 768 114	11 129 491	1 638 623	1 718 604
Manuels pédagogiques	7 192 886	6 440 683	752 203	741 406
Matériel roulant	170 259	158 305	11 954	39 987
Logiciels, autres que les versions initiales	820 586	655 643	164 943	175 716
Œuvres d'art et collections	399 428		399 428	399 428
	<u>233 000 796</u>	<u>92 352 200</u>	<u>140 648 596</u>	<u>134 915 541</u>

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2011 étaient respectivement de 218 894 830 \$ et de 83 979 289 \$.

### 11 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

#### Description des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite

L'École a des régimes à prestations déterminées, capitalisés et non capitalisés, lesquels garantissent à la plupart de ses salariés le paiement des prestations de retraite, d'avantages complémentaires de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 11 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

Les régimes de retraite à prestations déterminées sont fondés sur le nombre d'années de service et sur le salaire moyen en fin de carrière. Les prestations de retraite liées au service avant le 1<sup>er</sup> janvier 2000 font l'objet chaque année d'une majoration correspondant à l'indice des rentes, tandis que les prestations de retraite liées au service à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2000 font l'objet chaque année d'une majoration correspondant à l'indice des rentes moins 3 % (laquelle ne peut être négative).

Le régime d'assurance post-retraite consiste en un régime d'assurance vie non contributif et en un régime d'assurance maladie contributif pour lequel les cotisations des salariés sont ajustées annuellement.

#### Régimes à prestations déterminées

L'École évalue ses obligations au titre des prestations constituées et la juste valeur des actifs des régimes pour les besoins de la comptabilité au 30 avril de chaque année. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 30 juin 2011 et la prochaine évaluation à être déposée sera effectuée en date du 31 décembre 2013. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime d'assurance post-retraite a été effectuée en date du 31 décembre 2010.

#### Rapprochement de la situation de capitalisation des régimes d'avantages sociaux et des montants inscrits dans les états financiers

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
<b>Régime de retraite (RRHEC)</b>		
Obligations au titre des prestations constituées	305 000 100	267 264 800
Juste valeur des actifs des régimes	<u>277 083 300</u>	<u>279 660 000</u>
Situation de capitalisation – excédent (déficit)	(27 916 800)	12 395 200
Solde des montants non amortis (a) (b)	<u>44 204 700</u>	396 400
Actif au titre des prestations constituées	<u><u>16 287 900</u></u>	<u><u>12 791 600</u></u>
<b>Régime de retraite (PSR)</b>		
Obligations au titre des prestations constituées	3 843 500	2 699 400
Juste valeur des actifs des régimes	<u>5 997 600</u>	<u>6 018 300</u>
Situation de capitalisation – excédent	2 154 100	3 318 900
Solde des montants non amortis (pertes ou gains non amortis) (a) (b)	<u>618 600</u>	<u>(1 309 300)</u>
Actif au titre des prestations constituées	<u><u>2 772 700</u></u>	<u><u>2 009 600</u></u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 11 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	\$	\$
Assurance post-retraite		
Obligations au titre des prestations constituées	10 287 000	8 445 100
Juste valeur des actifs des régimes		
Situation de capitalisation – déficit	(10 287 000)	(8 445 100)
Solde des montants non amortis (a) (b)	6 105 500	5 382 000
Passif au titre des prestations constituées	<u>(4 181 500)</u>	<u>(3 063 100)</u>

(a) Ces montants incluent les actifs (obligations) transitoires suivants pour :

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	\$	\$
RRHEC (b)	13 335 800	14 804 000
RSR (b)	1 588 200	2 103 300
Assurance post-retraite (b)	(4 300 300)	(4 773 700)
	<u>10 623 700</u>	<u>12 133 600</u>

(b) En tenant compte des actifs (obligations) transitoires, le solde des pertes actuarielles non amorties est de 61 552 500 \$ (16 602 700 \$ au 30 avril 2011).

L'actif au titre des prestations constituées est de 14 879 100 \$ au 30 avril 2012 (11 738 100 \$ au 30 avril 2011).

La composition des actifs des régimes de retraite selon l'évaluation actuarielle à la date de mesure, soit le 30 avril de chaque année, est estimée à partir de la composition des actifs au 31 mars (31 mars en 2011) et se présente comme suit :

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	%	%
Catégories d'actifs		
Titres de capitaux propres	64	67
Titres de créances	20	20
Biens immobiliers	8	7
Autres	8	6
	<u>100</u>	<u>100</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 11 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

#### Régimes dont les obligations au titre des prestations constituées excèdent la juste valeur des actifs des régimes

Les montants présentés précédemment relativement aux obligations au titre des prestations constituées et à la juste valeur des actifs des régimes à la fin de l'exercice comprennent les montants suivants relativement aux régimes qui ne sont pas entièrement capitalisés :

	2012-04-30 <u>(12 mois)</u> \$	2011-04-30 <u>(11 mois)</u> \$
Régime de retraite (RRHEC)		
Obligations au titre des prestations constituées	305 000 100	267 264 800
Juste valeur des actifs des régimes	<u>277 083 300</u>	<u>279 660 000</u>
Situation de capitalisation – excédent (déficit)	<u>(27 916 800)</u>	<u>12 395 200</u>
	2012-04-30 <u>(12 mois)</u> \$	2011-04-30 <u>(11 mois)</u> \$
Assurance post-retraite		
Obligations au titre des prestations constituées	10 287 000	8 445 100
Juste valeur des actifs des régimes		
Situation de capitalisation – déficit	<u>(10 287 000)</u>	<u>(8 445 100)</u>
	2012-04-30 <u>(12 mois)</u> \$	2011-04-30 <u>(11 mois)</u> \$
Coût des avantages sociaux futurs constatés dans l'exercice		
Régime de retraite (RRHEC)	598 800	1 449 100
Régime de retraite (PSR)	(719 900)	(551 700)
Assurance post-retraite	1 333 000	1 188 600
	<u>1 211 900</u>	<u>2 086 000</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 11 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

#### Principales hypothèses

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes (moyenne pondérée) :

	2012-04-30 <u>(12 mois)</u> %	2011-04-30 <u>(11 mois)</u> %
<b>Régime de retraite (RRHEC)</b>		
Obligations au titre des prestations constituées		
Taux d'actualisation	4,75	5,50
Taux de croissance de la rémunération	3,00	2,50 à 3,50
Coût des prestations		
Taux d'actualisation	5,50	5,75
Taux de rendement des actifs des régimes à long terme	6,75	6,75
Taux de croissance de la rémunération	3,00	2,50 à 3,50
<b>Régime de retraite (PSR)</b>		
Obligations au titre des prestations constituées		
Taux d'actualisation	4,75	5,50
Taux de croissance de la rémunération	3,00	2,50 à 3,50
Coût des prestations		
Taux d'actualisation	5,50	5,75
Taux de rendement des actifs des régimes à long terme	6,75	6,75
Taux de croissance de la rémunération	3,00	2,50 à 3,50
<b>Assurance post-retraite</b>		
Obligations au titre des prestations constituées		
Taux d'actualisation	4,75	5,50
Coût des prestations		
Taux d'actualisation	5,50	5,75

Les taux tendanciels hypothétiques du coût des soins de santé sont fondés sur les éléments suivants :

	2012-04-30 <u>(12 mois)</u> %	2011-04-30 <u>(11 mois)</u> %
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé (excluant l'évolution du coût en fonction de l'âge des assurés)	8,5 %	8,8 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel (excluant l'évolution du coût en fonction de l'âge des assurés)	4,0 %	4,0 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2030	2030

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 11 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

#### Prestations versées

Les prestations versées par le régime de retraite (RRHEC) se sont chiffrées à 8 481 600 \$ (7 318 000 \$ en 2011), celles versées par le régime de retraite (PSR) à 85 000 \$ (73 000 \$ en 2011) et celles versées par le régime d'assurance post-retraite à 214 600 \$ (179 000 \$ en 2011).

### 12 - AUTRE ACTIF

	2012-04-30 (12 mois)		2011-04-30 (11 mois)	
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti	Coût non amorti
	\$	\$	\$	\$
Droit d'utilisation du réseau de télécommunications à large bande passante géré par le Réseau d'information scientifique du Québec (RISQ) inc.	894 737	469 298	425 439	478 070

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2011 étaient respectivement de 894 737 \$ et de 416 667 \$.

L'autre actif est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 17 ans, jusqu'en 2020.

### 13 - EMPRUNTS BANCAIRES

L'École dispose d'une marge de crédit d'un montant autorisé de 30 000 000 \$ (20 000 000 \$ au 30 avril 2011) pour le fonds de fonctionnement, qui porte intérêt au taux de base de 3 % au 30 avril 2012 (3 % au 30 avril 2011) et est renouvelable annuellement.

À la suite de la cession des PCAA, le crédit spécial rotatif de 14 386 273 \$ a été résilié.

### 14 - CRÉDITEURS

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Comptes fournisseurs et charges à payer	8 412 335	11 498 390
Salaires, charges sociales et retenues à la source	7 060 803	6 289 286
Vacances et journées de maladie à payer	7 093 285	6 747 992
MELS – clientèle (a)	8 819 210	
	<u>31 385 633</u>	<u>24 535 668</u>
Portion à long terme		
MELS – clientèle (a)	(5 388 731)	
	<u>25 996 902</u>	<u>24 535 668</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 14 - CRÉDITEURS (suite)

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	\$	\$
Fonds des immobilisations		
Comptes fournisseurs et charges à payer	<u>386 928</u>	<u>482 467</u>
Fonds de dotation		
Comptes fournisseurs et charges à payer	<u>78 241</u>	<u>92 329</u>

(a) À la suite des travaux réalisés entre les universités et le MELS, la codification CLARDER de la charte de cours sera modifiée, entraînant une variation des sommes pour les ajustements de clientèle pour les années 2009-2010 et subséquentes. Par conséquent, l'estimation du financement pourrait être différente de celle qui sera déterminée par le MELS.

### 15 - PRODUITS REPORTÉS

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Droits de scolarité	1 498 696	1 491 321
Autres	<u>2 691 624</u>	<u>3 593 054</u>
	<u>4 190 320</u>	<u>5 084 375</u>

### 16 - APPORTS REPORTÉS À COURT TERME

	2012-04-30 (12 mois)	2011-04-30 (11 mois)
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Recherche		
Solde au début	16 684 471	16 738 885
Montant encaissé pour le prochain exercice	13 373 088	11 372 179
Montant constaté à titre de produits de l'exercice	<u>(14 169 572)</u>	<u>(11 426 593)</u>
Solde à la fin	<u>15 887 987</u>	<u>16 684 471</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 17 - DETTE À LONG TERME

	Court terme \$	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Fonds des immobilisations			
Obligations			
Série 6B, 5,8 %, échéant le 8 février 2012			9 000 000
Série 7B, 4 % et 4,4 %, échéant jusqu'en février 2017		2 735 000	10 200 000
Fonds d'amortissement		(910 000)	(6 521 000)
		<u>1 825 000</u>	<u>12 679 000</u>
Emprunts à terme			
5,71 %, échéant le 25 octobre 2012	7 725 840	7 725 840	8 534 080
5,115 %, échéant le 16 janvier 2023	523 680	8 857 920	9 381 600
4,2978 %, échéant le 14 octobre 2015	382 400	3 705 600	4 088 000
4,5775 %, échéant le 16 septembre 2013	324 000	4 704 000	5 028 000
3,017 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2014	387 400	6 225 200	6 612 600
2,2570 %, échéant le 25 octobre 2012	12 903 939	12 903 938	13 951 969
2,1950 %, échéant le 16 septembre 2013	357 293	4 642 707	5 000 000
2,428 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2018		20 000 000	
		<u>70 590 205</u>	<u>65 275 249</u>
Versements exigibles à court terme	22 604 552	<u>22 604 552</u>	<u>13 601 044</u>
		<u><u>47 985 653</u></u>	<u><u>51 674 205</u></u>

#### Obligations

Les obligations sont subventionnées par le gouvernement du Québec. Les remboursements sont effectués à même des versements finaux du gouvernement et à même le fonds d'amortissement constitué pour pourvoir au remboursement.

Les versements à effectuer au fonds d'amortissement pour les cinq prochains exercices sont subventionnés par le gouvernement du Québec et s'élèvent à 182 000 \$ de 2013 à 2017.

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 915 000 \$ en 2017.

#### Emprunts à terme

Les versements à effectuer au cours des cinq prochains exercices s'élèvent à 22 604 552 \$ en 41030, à 11 269 427 \$ en 41031, à 7 667 013 \$ en 41032, à 4 392 613 \$ en 41033 et à 1 834 213 \$ en 41034.

#### Juste valeur

Au 30 avril 2012, la juste valeur de la dette à long terme est de 72 538 967 \$ (73 472 601 \$ au 30 avril 2011).

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 18 - APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
<b>Fonds de fonctionnement</b>		
Recherche		
Solde au début		223 147
Montant constaté à titre de produits de l'exercice		(223 147)
Solde à la fin	-	-
<b>Fonds avec restrictions</b>		
Dotation		
Solde au début	8 053 667	6 350 087
Revenus de placements	1 714 025	1 648 276
Gains matérialisés (pertes non matérialisées) sur les placements disponibles à la vente	(2 181 226)	423 999
Montant constaté à titre de produits de l'exercice	(482 330)	(368 695)
Solde à la fin	7 104 136	8 053 667
<b>Fonds des immobilisations</b>		
Solde au début	8 406 509	
Encaissements pour acquisitions en immobilisations	4 334 870	8 858 004
Montant constaté à titre de produits de l'exercice	(461 992)	(451 495)
Solde à la fin	12 279 387	8 406 509
<b>Fonds de souscription</b>		
Valeur de rachat de contrats d'assurance vie		
Solde au début	154 794	103 704
Augmentation de l'année	(7 504)	51 090
Solde à la fin	147 290	154 794
Dons reportés		
Solde au début	409 478	588 592
Encaissement de dons	9 533 194	5 427 222
Montant constaté à titre de produits et affectations transféré aux autres fonds de l'exercice	(9 306 983)	(5 606 336)
Solde à la fin	635 689	409 478
	782 979	564 272

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 19 - SOLDES DE FONDS – AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Fonds de fonctionnement		
Fonds affectés à la recherche	2 108 913	1 686 197
Fonds affectés – projet d'immobilisations	–	1 000 000
Fonds affectés – projets informatiques	–	2 000 000
Avantages sociaux futurs	6 105 500	5 382 000
Affectations d'origine interne du fonds de dotation		
Produits nets non transférés		
Fonds de chaires en recherche et développement en gestion internationale	1 330 099	1 188 917
Fonds pédagogique	1 131 439	1 032 596
Fonds de dépannage	911 606	847 183
Projets internationaux	680 558	630 507
Autres	42 081	47 055
	<u>4 095 783</u>	<u>3 746 258</u>
Pertes non matérialisées		
Fonds de chaires en recherche et développement en gestion internationale	(305 916)	(85 618)
Fonds pédagogique	(214 176)	(59 942)
Fonds de dépannage	(163 643)	(55 761)
Projets internationaux	(108 451)	(30 352)
Autres	70 232	82 721
	<u>(721 954)</u>	<u>(148 952)</u>
	<u>3 373 829</u>	<u>3 597 306</u>
	<u>11 588 242</u>	<u>13 665 503</u>
Fonds de dotation		
Capital (a)		
Fonds de chaires en recherche et développement en gestion internationale	2 000 000	2 000 000
Fonds pédagogique	1 200 000	1 200 000
Fonds de dépannage	905 469	887 388
Projets internationaux	500 000	500 000
Autres	229 832	199 544
	<u>4 835 301</u>	<u>4 786 932</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 19 - SOLDES DE FONDS – AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE (suite)

(a) Ce capital a été transféré au fonds de dotation d'une manière permanente sur décision du conseil d'administration.

### 20 - SOLDES DE FONDS – AFFECTATIONS D'ORIGINE EXTERNE

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Fonds de dotation		
Capital	<u>32 544 216</u>	<u>27 854 863</u>

### 21 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Subventions à recevoir à court terme	(4 871 531)	1 602 264
Débiteurs	53 251	145 898
Frais payés d'avance	(170 941)	336 983
Comptes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	6 740 338	4 144 997
Produits reportés	(894 055)	(720 653)
Apports reportés à court terme	(796 484)	(54 414)
Apports reportés à long terme	1 457 906	877 320
	<u>1 518 484</u>	<u>6 332 395</u>

Les flux de trésorerie se rapportant aux intérêts des activités de fonctionnement se détaillent comme suit :

	2012-04-30 (12 mois) \$	2011-04-30 (11 mois) \$
Intérêts versés	<u>3 157 629</u>	<u>3 178 711</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 22 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

L'École contrôle la Fondation HEC Montréal, 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 HEC Montréal 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 HEC Montréal 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 est publiée trimestriellement de même que 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 HEC Montréal, de la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et de la Revue sont disponibles sur demande. Les états financiers condensés de ces entités aux 31 décembre 41028 et 40662 pour la Fondation HEC Montréal, aux 31 mai 2012 et 2011 pour Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et aux 30 avril 2012 et 2011 pour la Revue sont les suivants :

#### Fondation HEC Montréal

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
	\$	\$
Situation financière		
Total de l'actif	<u>36 131 237</u>	<u>35 274 615</u>
Passif à court terme	278 469	415 930
Apports reportés	18 415 379	15 966 659
Actifs nets	<u>17 437 389</u>	<u>18 892 026</u>
	<u>36 131 237</u>	<u>35 274 615</u>
Résultats des activités		
Produits	3 002 589	1 694 852
Charges	<u>(173 635)</u>	<u>(164 564)</u>
Résultats excédentaires avant contribution à l'École	2 828 954	1 530 288
Contribution à l'École	<u>(238 572)</u>	<u>(342 167)</u>
Résultats excédentaires	<u>2 590 382</u>	<u>1 188 121</u>

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
	\$	\$
Affectations dont sont grevées les ressources		
Fonds affectés à la gestion des chaires	4 485 554	4 721 140
Fonds affectés au soutien à la recherche et du développement pédagogique de l'École	9 883 131	10 438 627
Produits financiers affectés aux même fins que le capital grevé d'affectations d'origine externe	2 423 640	3 087 850
Apports et produits financiers grevés d'affectations d'origine externe		24 949
Apports non affectés	645 064	619 460
	<u>17 437 389</u>	<u>18 892 026</u>

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

La Fondation a engendré un surplus de 586 003 \$ pour l'exercice terminé le 31 mai 2012 (564 963 \$ au 31 mai 2011). Ce surplus est le résultat de l'excédent des produits par rapport aux charges concernant les activités de stationnement.

	<u>2012-05-31</u>	<u>2011-05-31</u>
	\$	\$
Résultats des activités et de la situation financière		
Produits	1 317 826	1 301 929
Charges	731 823	736 966
Résultats excédentaires avant contribution à l'École	586 003	564 963
Contribution à l'École (a)	(586 003)	(564 963)
Actifs nets	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Une somme de 568 439 \$ est incluse dans les produits de dons du fonds de souscription au 30 avril 2012 (527 473 \$ au 30 avril 2011).

Au cours de l'exercice, l'École a réalisé auprès de la Fondation des produits de gestion et de location liés à l'exploitation du stationnement de l'École et totalisant 699 161 \$ au 30 avril 2012 (644 469 \$ au 30 avril 2011). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur établie et acceptée par les parties.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

#### *Gestion, revue internationale de gestion*

	<u>2012-04-30</u>	<u>2011-04-30</u>
	\$	\$
Situation financière		
Total de l'actif	<u>367 490</u>	<u>365 005</u>
Total du passif	168 331	175 668
Actifs nets	<u>199 159</u>	<u>189 337</u>
	<u>367 490</u>	<u>365 005</u>
Résultats des activités		
Produits	220 298	216 739
Charges	(220 476)	(226 625)
Contribution de HEC Montréal	<u>10 000</u>	<u>10 000</u>
Résultats excédentaires	<u>9 822</u>	<u>114</u>

#### **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.

L'École n'a aucun contrat de formation au cours de l'exercice terminé le 30 avril 2012, ni pour la période de 11 mois terminée le 30 avril 2011.

### 23 - ENGAGEMENTS

#### **Location de locaux**

L'École s'est engagée, d'après des contrats de location échéant le 1<sup>er</sup> mars 2022, à verser 4 667 916 \$ pour des locaux. Les paiements minimums exigibles pour les cinq prochains exercices s'élèvent à 495 097 \$ de 2013 à 2015, à 506 286 \$ en 2016 et à 522 058 \$ en 2017.

#### **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.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

### 23 - ENGAGEMENTS (suite)

Le solde des engagements s'établit comme suit au 30 avril 2012 :

<u>Année</u>	<u>Campagnes annuelles HEC</u>
	\$
2013	1 008 559
2014	950 435
2015	737 536
2016	638 573
2017	403 984
2018-2023	1 780 094
	<u>5 519 181</u>

### 24 - GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de l'École dans sa gestion du capital visent à préserver son capital et à maximiser le revenu de placement qu'elle en retire. L'École définit son capital comme étant les soldes de fonds non affectés, les affectations d'origine interne et externe, les fonds affectés à titre de dotation et la dette à long terme.

À l'égard de l'utilisation de son capital, l'objectif de l'École est de maintenir sa capacité financière à former des étudiants, à contribuer à l'avancement des connaissances par des activités de recherche et à rendre des services à la collectivité.

L'École n'est pas assujettie à des restrictions sur son capital, à l'exception des apports grevés d'affectations d'origine externe provenant d'organismes subventionnaires et d'apporteurs de fonds. Ces restrictions sont prévues dans les ententes et concernent des projets particuliers. Au cours de l'exercice, l'École s'est conformée à ces exigences et en fait un suivi continu.

### 25 - ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, l'École est aux prises avec des questions juridiques et litigieuses dont le dénouement ne peut être prévu avec certitude au 30 avril 2012. La direction est toutefois d'avis qu'il n'y aura 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.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

---

### **26 - 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.

#### **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 les éléments de la dette à long terme portent intérêt à taux fixe et exposent donc l'École au risque de variation 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.

La valeur des obligations au titre des prestations constituées des avantages sociaux futurs est déterminée en utilisant des taux d'actualisation basés sur les taux d'intérêt du marché. L'École est exposée au risque de variations de la juste valeur des obligations 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 prix*

L'École est exposée à l'autre risque de prix en raison des placements en actions, obligations et fonds communs de placements, étant donné que des variations du marché auraient pour effet d'entraîner des variations de la juste valeur de ces instruments.

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

## Notes complémentaires

au 30 avril 2012

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

#### 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.

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.

#### Risque de change

L'École est exposée au risque de change en raison des placements en actions étrangères libellés en devises détenus dans le fonds de dotation. Les actifs libellés en devises au 30 avril 2012 et au 30 avril 2011 se détaillent comme suit :

	2012-04-30 (12 mois)		2011-04-30 (11 mois)	
	Valeur en dollars canadiens	Valeur en devises d'origine	Valeur en dollars canadiens	Valeur en devises d'origine
	\$		\$	
Dollars américains	8 699 178	8 801 273	9 175 696	9 672 882
Euros	2 822 286	2 158 602	3 493 593	2 485 075
Yens	1 141 647	92 217 075	1 052 996	90 230 995
Autres	2 062 243		2 024 202	
	<u>14 725 354</u>		<u>15 746 487</u>	

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

### 27 - 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.