

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

**États financiers
au 30 avril 2017**

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 - 28



Le 18 septembre 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal, qui comprennent le bilan au 30 avril 2017 et les états des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec) Canada H3B 4Y1
Tél. : +1 514 205-5000, Téléc. : +1 514 876-1502, www.pwc.com/ca/fr*

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.

**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 2017 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Autre point

Les états financiers de la Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal pour l'exercice terminé le 30 avril 2016 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 8 septembre 2016.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A116819

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

Bilan

au 30 avril 2017

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF										
Court terme										
Encaisse	5 245 981	5 369 178			462	459	74 840	83 638	5 321 283	5 453 275
Subventions à recevoir (note 5)	9 363 915	14 325 477			3 171 538	1 030 314			12 535 453	15 355 791
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	6 459 842	6 152 953	1 462 575	754 496		3 650	519 070	447 244	8 441 487	7 358 343
Frais payés d'avance	1 064 115	1 157 684	2 790						1 066 905	1 157 684
Avances interfonds, sans intérêt ni modalités d'encaissement	2 240 880	(2 325 113)	39 180 337	34 375 903	(7 928 421)	(6 323 391)	(33 492 796)	(25 727 399)	—	—
	<u>24 374 733</u>	<u>24 680 179</u>	<u>40 645 702</u>	<u>35 130 399</u>	<u>(4 756 421)</u>	<u>(5 288 968)</u>	<u>(32 898 886)</u>	<u>(25 196 517)</u>	<u>27 365 128</u>	<u>29 325 093</u>
Long terme										
Prêt à recevoir	42 762								42 762	—
Placements (note 7)	204 538	142 575	265 599	241 709			67 146 592	59 307 258	67 616 729	59 691 542
Immobilisations corporelles (note 8)					144 009 417	136 446 163			144 009 417	136 446 163
Actifs incorporels (note 9)					524 950	522 606			524 950	522 606
Actif au titre des avantages sociaux futurs (note 10)	37 032 900	12 321 300							37 032 900	12 321 300
	<u>37 280 200</u>	<u>12 463 875</u>	<u>265 599</u>	<u>241 709</u>	<u>144 534 367</u>	<u>136 968 769</u>	<u>67 146 592</u>	<u>59 307 258</u>	<u>249 226 758</u>	<u>208 981 611</u>
	<u>61 654 933</u>	<u>37 144 054</u>	<u>40 911 301</u>	<u>35 372 108</u>	<u>139 777 946</u>	<u>131 679 801</u>	<u>34 247 706</u>	<u>34 110 741</u>	<u>276 591 886</u>	<u>238 306 704</u>
PASSIF										
Court terme										
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12)	24 538 446	23 751 610	5 095		606 998	671 963	72 269	87 151	25 222 808	24 510 724
Produits reportés (note 13)	5 375 388	5 445 130							5 375 388	5 445 130
Dû à des organismes apparentés, sans intérêt	46 362	121 557							46 362	121 557
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 15)					6 146 294	7 061 294			6 146 294	7 061 294
Apports reportés (note 14)	29 960 196	29 318 297	17 100 443	17 772 237			72 269	87 151	17 100 443	17 772 237
	<u>29 960 196</u>	<u>29 318 297</u>	<u>17 105 538</u>	<u>17 772 237</u>	<u>6 753 292</u>	<u>7 733 257</u>	<u>72 269</u>	<u>87 151</u>	<u>53 891 295</u>	<u>54 910 942</u>
Long terme										
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12)	362 463	2 651 676							362 463	2 651 676
Dette à long terme (note 15)					70 139 559	68 819 853			70 139 559	68 819 853
Apports reportés (note 16)			23 805 763	17 599 871	11 352 902	9 198 688			35 158 665	26 798 559
	<u>30 322 659</u>	<u>31 969 973</u>	<u>40 911 301</u>	<u>35 372 108</u>	<u>88 245 753</u>	<u>85 751 798</u>	<u>72 269</u>	<u>87 151</u>	<u>159 551 982</u>	<u>153 181 030</u>
SOLDES DE FONDS										
Non affectés	260 552	46 511							260 552	46 511
Affectations d'origine interne (note 17)	31 071 722	5 127 570			10 965 935	12 342 270	4 926 725	4 911 650	46 964 382	22 381 490
Affectations d'origine externe							29 248 712	29 111 940	29 248 712	29 111 940
Investis en immobilisations	31 332 274	5 174 081	—	—	40 566 258	33 585 733			40 566 258	33 585 733
	<u>61 654 933</u>	<u>37 144 054</u>	<u>40 911 301</u>	<u>35 372 108</u>	<u>139 777 946</u>	<u>131 679 801</u>	<u>34 247 706</u>	<u>34 110 741</u>	<u>276 591 886</u>	<u>238 306 704</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 2017

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Total	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits								
Subventions								
Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement Supérieur (MEES)	76 369 728	76 357 041	1 306 540	832 401	11 939 604	8 570 587	89 615 872	85 760 029
Autres ministères provinciaux			1 651 699	1 516 965			1 651 699	1 516 965
Fédérales	950 682	929 211	2 376 786	2 246 390	434 110	526 370	3 761 578	3 701 971
Autres – gouvernementales			13 990				13 990	—
Autres – non gouvernementales			306 957	185 958			306 957	185 958
Droits de scolarité	35 948 303	34 075 269					35 948 303	34 075 269
Cotisations des étudiants	3 420 399	3 346 573					3 420 399	3 346 573
Apports de particuliers et de corporations	323 687	130 737	836 441	985 729			1 160 128	1 116 466
Produits nets de placements (note 3)	2 015 644	34 422	1 882 404	1 638 347	25 771	25 771	3 923 819	1 698 540
Projets universitaires			641 261	411 812			641 261	411 812
Frais indirects de recherche	89 721	126 471	(91 302)	(124 074)			(1 581)	2 397
Services à la collectivité	9 148 079	8 395 157	2 864 545	2 080 141			12 012 624	10 475 298
Entreprises auxiliaires	3 117 941	2 926 453					3 117 941	2 926 453
Services rendus à l'extérieur								
Enseignement et recherche	1 567 578	1 105 008	2 064 314	1 869 126			3 631 892	2 974 134
Autres	832 844	1 038 571	278 426	235 946		3 175	1 111 270	1 277 692
Contributions de la Fondation HEC Montréal et d'autres sociétés contrôlées	1 559 749	2 143 115	3 319 462	3 025 905	14 792		4 894 003	5 169 020
	135 344 355	130 608 028	17 451 523	14 904 646	12 414 277	9 125 903	165 210 155	154 638 577
Charges								
Enseignement et recherche	78 139 981	76 392 781	9 703 830	8 684 074			87 843 811	85 076 855
Soutien à l'enseignement et à la recherche	14 478 594	14 301 046					14 478 594	14 301 046
Soutien institutionnel	25 167 492	25 362 635	553 543	248 950			25 721 035	25 611 585
Services aux étudiants	4 230 644	4 200 530	4 153 916	3 813 857			8 384 560	8 014 387
Services à la collectivité	9 331 544	9 217 159	2 850 946	2 062 945			12 182 490	11 280 104
Entreprises auxiliaires	1 360 165	1 294 908					1 360 165	1 294 908
Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs	(802 700)	(1 359 400)					(802 700)	(1 359 400)
Intérêts et frais financiers (note 15)	29 495	27 454			1 977 635	2 144 996	2 007 130	2 172 450
Perte sur cession et radiation d'immobilisations					120 674	41 672	120 674	41 672
Biens sous le seuil de capitalisation					45 120	127 187	45 120	127 187
Amortissement des immobilisations corporelles					8 167 317	8 780 119	8 167 317	8 780 119
Amortissement des actifs incorporels					232 429	357 717	232 429	357 717
	131 935 215	129 437 113	17 262 235	14 809 826	10 543 175	11 451 691	159 740 625	155 698 630
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges de l'exercice	3 409 140	1 170 915	189 288	94 820	1 871 102	(2 325 788)	5 469 530	(1 060 053)

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 2017

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30	2016-04-30	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde de fonds au début	5 174 081	17 219 868			45 928 003	47 418 752	34 023 590	33 679 560	85 125 674	98 318 180
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges de l'exercice	3 409 140	1 170 915	189 288	94 820	1 871 102	(2 325 788)			5 469 530	(1 060 053)
Apports reçus à titre de dotations							136 772	323 747	136 772	323 747
Virements interfonds (note 4)	(1 159 847)	(660 502)	(189 288)	(94 820)	1 334 060	735 039	15 075	20 283	—	—
Réévaluations et autres éléments	23 908 900	(12 556 200)							23 908 900	(12 556 200)
Apport de terrain et œuvre d'art					2 399 028	100 000			2 399 028	100 000
Soldes de fonds à la fin	<u>31 332 274</u>	<u>5 174 081</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>51 532 193</u>	<u>45 928 003</u>	<u>34 175 437</u>	<u>34 023 590</u>	<u>117 039 904</u>	<u>85 125 674</u>

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 2017

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges de l'exercice	5 469 530	(1 060 053)
Éléments hors caisse		
Variation de la juste valeur des placements	(6 248 072)	4 418 787
Subvention du MEES	(6 949 238)	(3 939 018)
Perte sur cession et radiation d'immobilisations	120 674	41 672
Revenus sur fonds communs de placement sous forme de distributions réinvesties	(3 252 753)	(4 571 637)
Amortissements des immobilisations corporelles	8 167 317	8 780 119
Amortissements des actifs incorporels	232 429	357 717
Amortissements des apports afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels	(474 673)	(538 667)
Variation nette des avantages sociaux futurs	(802 700)	(1 359 400)
Variation nette d'éléments du fonds de roulement	7 067 917	2 787 609
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>3 330 431</u>	<u>4 917 129</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements	(355 423)	(413 304)
Cessions de placements	1 954 950	2 006 400
Immobilisations corporelles	(11 998 664)	(8 996 556)
Actifs incorporels	(234 773)	(316 236)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(10 633 910)</u>	<u>(7 719 696)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Emprunts bancaires	—	(6 800 000)
Emprunts à long terme	7 648 000	15 000 000
Remboursements d'emprunts	(915 000)	(2 176 000)
Dû à des organismes apparentés	(75 195)	113 667
Apports reçus à titre de dotation	136 772	323 747
Apports reçus à titre de don du terrain	155 613	—
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels	221 297	562 071
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>7 171 487</u>	<u>7 023 485</u>
Variation nette de l'encaisse	(131 992)	4 220 918
Encaisse au début	5 453 275	1 232 357
Encaisse à la fin	<u>5 321 283</u>	<u>5 453 275</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 2017

1 - STATUTS ET OBJECTIF DE L'ORGANISME

La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal (ci-après 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 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les états financiers de l'École sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Estimations comptables

Pour dresser les états financiers, 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 complémentaires. 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.

Principes de consolidation

L'École a fait le choix de ne pas consolider dans ses états financiers ceux des organismes sans but lucratif contrôlés. Les informations financières nécessaires sont divulguées à la note 18.

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

Comptabilité par fonds

Le fonds de fonctionnement est utilisé pour toutes les activités courantes de l'École. Ce fonds présente les actifs, les passifs, les produits et les charges relatifs à la prestation de services, à l'administration ainsi qu'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, lesquelles sont principalement dirigées vers des activités liées à la recherche.

Le fonds des immobilisations présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents aux immobilisations corporelles et aux actifs incorporels, ainsi qu'à leur financement.

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 et affecté, tout comme les produits, aux fins déterminées par le donateur.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs et passifs financiers

Évaluation initiale

Lors de l'évaluation initiale, les actifs et les passifs financiers de l'École sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs financiers ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés à l'état des produits et des charges et sont présentés au fonds de fonctionnement au poste « Soutien institutionnel » au cours de l'exercice où ils sont engagés.

Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'École sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception des placements négociés sur des marchés actifs, soit les parts de fonds communs de placement et les actions de sociétés ouvertes, qui sont évalués à la juste valeur, et des placements en obligations que l'École a fait le choix d'évaluer à la juste valeur en les désignant à cette fin.

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

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. Lorsque l'École reçoit des apports sous forme d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels, le coût de ceux-ci correspond à la juste valeur à la date de l'apport.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

Amortissement

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont amortis en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire selon les périodes suivantes :

	<u>Périodes</u>
Immobilisations corporelles	
Améliorations des terrains et aires 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 équipements	
Équipements informatiques	3 ans
Équipements de communication multimédia	5 ans
Mobilier et équipements de bureau	5 ans
Autres équipements	5 ans
Équipements spécialisés	10 ans
Documents de bibliothèque	10 ans
Manuels pédagogiques	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Actifs incorporels	
Logiciels	3 ans
Autre actif*	17 ans

* L'autre actif incorporel est composé d'un droit d'utilisation du réseau de télécommunications à large bande passante géré par le Réseau d'informations scientifiques du Québec (RISQ) inc. et est amorti en fonction des directives émises par le MEES selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée restante du contrat d'utilisation, jusqu'en 2020.

Réduction de valeur

Lorsque l'École constate qu'une immobilisation corporelle ou un actif incorporel n'a plus aucun potentiel de service à long terme, l'excédent de la valeur comptable nette de l'immobilisation corporelle ou l'actif incorporel sur sa valeur résiduelle est comptabilisé en charges à l'état des produits et charges.

Œuvres d'art et collections

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

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Conversion des devises

L'École utilise la méthode temporelle pour la conversion des opérations libellées dans une monnaie étrangère. Selon cette méthode, les éléments monétaires d'actif et de passif sont convertis au cours à la date du bilan. Les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis aux cours historiques. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période, à l'exception des produits et des charges liés aux éléments non monétaires d'actif et de passif qui sont convertis au cours historique. Les gains ou les pertes de change afférents sont comptabilisés à l'état des produits et charges au poste « Soutien institutionnel ». Les gains ou les pertes de change sur les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur sont inclus dans les variations de la juste valeur présentées dans les produits nets de placements.

Régimes de retraite et d'assurance post-retraite

L'École constitue ses obligations en vertu des régimes de retraite et d'assurance post-retraite à prestations définies à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour avoir droit aux avantages de retraite. Plus particulièrement, l'École comptabilise au bilan ses obligations découlant des régimes de retraite et d'assurance post-retraite, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes. L'École détermine les obligations au titre des prestations définies en s'appuyant sur les plus récentes évaluations actuarielles établies aux fins de la capitalisation, lesquelles correspondent à la date de fin d'exercice de l'École. Le coût total des régimes de retraite et d'assurance post-retraite comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût financier, et il est comptabilisé à l'état des produits et des charges sous le poste « Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs ». Les réévaluations et autres éléments, qui comprennent les gains et pertes actuariels relatifs aux obligations, la différence entre le rendement réel des actifs des régimes et les produits d'intérêts imputés en réduction du coût financier ainsi que le coût des services passés, sont comptabilisés à l'état de l'évolution des soldes de fonds sous un poste distinct. Les réévaluations et autres éléments ne sont pas reclassés dans l'état des produits et charges au cours d'un exercice ultérieur.

Constatation des produits

Apports

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 comptabilisés 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 comptabilisés à titre de produits du fonds de fonctionnement lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et si son encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports reçus à titre d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels qui ne sont pas amortis ou les apports affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels, ainsi que les apports reçus à titre de dotations 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 2017

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits (suite)

Autres sources de produits

Pour les autres sources de produits, ils sont constatés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Il y a une preuve convaincante de l'existence d'un accord;
- La livraison a eu lieu et les services ont été rendus;
- Le prix de vente est déterminé ou déterminable;
- Le recouvrement est raisonnablement assuré.

En fonction des spécificités des autres sources de produits, les principes suivants sont suivis :

Droits de scolarité et cotisations des étudiants

Les droits de scolarité et cotisations des étudiants sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'exercice dans l'exercice où ces droits de scolarité et ces cotisations sont payés. Chaque année, les sommes reçues de ces droits et cotisations couvrent une certaine portion des sessions scolaires de l'exercice suivant. Ainsi, les sommes perçues pour l'exercice subséquent à la date des états financiers sont présentées comme produits reportés.

Projets universitaires, services à la collectivité, entreprises auxiliaires et services rendus à l'extérieur

Les produits de projets universitaires, services à la collectivité, entreprises auxiliaires et services rendus à l'extérieur sont constitués de la vente de divers biens et de la fourniture de services par l'École. Les ventes de produits sont constatées uniquement lorsque le client a accepté les biens ou les services puisque l'acceptation du client est considérée comme une condition essentielle. Les montants facturés ou reçus, selon les conditions des contrats signés avec les clients, qui ne satisfont pas aux critères de constatation des produits sont inscrits à titre de produits reportés. Pour certains projets universitaires, les produits de services sont comptabilisés selon la méthode de l'achèvement des travaux.

Frais indirects de recherche

Les frais indirects de contrats de recherche représentent la contribution, selon la méthode de la comptabilité d'exercice, des tierces parties aux frais indirects pour les activités de recherche qu'ils financent. La portion des montants perçus relativement aux exercices subséquents est présentée comme produits reportés.

Produits nets de placements

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

Les produits nets de placements incluent les produits d'intérêts, les produits de dividendes, les produits provenant de la participation au produit net des fonds communs de placement ainsi que les variations de la juste valeur.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits (suite)

Produits nets de placements (suite)

Les produits d'intérêts sont constatés en fonction du temps écoulé. Les produits provenant de la participation au produit net des fonds communs de placement sont constatés au moment de leur distribution. Les variations de la juste valeur sont constatées au moment où elles se produisent. Les produits de dividendes sur les placements en actions cotées sont constatés à compter de la date ex-dividendes et les produits 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.

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

Les produits nets de placements non grevés d'affectations d'origine externe sont constatés l'état des produits et charges au poste « Produits nets de placements » du fonds de fonctionnement.

Les produits nets de placements grevés d'affectations d'origine externe sont comptabilisés à titre d'apports reportés du fonds avec restrictions ou du fonds d'immobilisations.

Apports reçus sous forme de fournitures et de services

L'École peut constater 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 les soldes bancaires, incluant les découverts bancaires dont les soldes fluctuent souvent entre le positif et le négatif.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Variation de la juste valeur		
Tirée de ressources détenues à titre de dotation	1 219 404	(945 022)
Non affectée	<u>61 963</u>	<u>6 272</u>
	<u>1 281 367</u>	<u>(938 750)</u>
Produits nets des fonds communs de placement		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	<u>693 713</u>	<u>952 759</u>
Intérêts et dividendes		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	14 234	14 286
Non affectés	<u>26 330</u>	<u>6 127</u>
	<u>40 564</u>	<u>20 413</u>
	<u>2 015 644</u>	<u>34 422</u>
Fonds avec restrictions		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation et affectés à la recherche		
Variation de la juste valeur	4 966 705	(3 480 037)
Produits nets des fonds communs de placement	<u>2 740 077</u>	<u>3 752 213</u>
	<u>7 706 782</u>	<u>272 176</u>
Produits reportés	<u>(5 824 378)</u>	<u>1 366 171</u>
	<u>1 882 404</u>	<u>1 638 347</u>
Fonds des immobilisations		
Produits nets des fonds communs de placement	<u>25 771</u>	<u>25 771</u>

Les produits nets tirés de ressources détenues à titre de dotation se détaillent comme suit :

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Sommes constatées à titre de produits de l'exercice	1 927 351	22 023
Sommes comptabilisées à titre d'apports reportés	<u>7 706 782</u>	<u>272 176</u>
	<u>9 634 133</u>	<u>294 199</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

4 - VIREMENTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, des ressources non grevées d'affectations de 1 144 772 \$ (640 219 \$ au 30 avril 2016) et de 189 288 \$ (94 820 \$ au 30 avril 2016) ont été transférées respectivement du fonds de fonctionnement et du fonds avec restrictions au fonds des immobilisations. Ces transferts se détaillent comme suit : 1 115 559 \$ (591 325 \$ au 30 avril 2016) afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations et 218 501 \$ (143 714 \$ au 30 avril 2016) pour compenser la dépense d'amortissement des garderies et de la résidence.

Des ressources non grevées d'affectations de 15 075 \$ (20 283 \$ au 30 avril 2016) ont été transférées du fonds de fonctionnement au fonds de dotation pour augmenter le capital permanent de ce fonds.

5 - SUBVENTIONS À RECEVOIR DU FONDS DE FONCTIONNEMENT

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Subvention conditionnelle au respect de l'atteinte de l'équilibre financier pour l'exercice terminé le 30 avril 2017 ou à la disponibilité d'un surplus cumulé suffisant pour combler le montant du déficit annuel selon les règles du MEES	6 358 600	6 825 100
Subvention pour réinvestissement prévu par le MEES	1 320 100	1 374 100
Subvention de contrepartie, dans le cadre du placement universitaire, à la suite des résultats des campagnes de financement	2 408 000	2 760 000
Subvention pour les bourses d'enseignement en génie et en administration	1 057 800	1 159 600
Subvention pour les besoins en locaux	511 596	1 404 000
Ajustement relativement au recomptage de la clientèle universitaire	(2 438 800)	1 088 500
Autres ajustements	146 619	(285 823)
	<u>9 363 915</u>	<u>14 325 477</u>

6 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Court terme		
Droits de scolarité*	1 356 673	1 219 834
Sommes à recevoir d'autres universités	1 544 250	1 106 415
Taxes à la consommation	107 300	129 909
Organismes sans but lucratif contrôlés	1 780 541	1 332 236
Organismes sans but lucratif apparenté	145 295	460 635
Organismes auxiliaires	—	407 960
Régime de retraite HEC Montréal	444 283	358 346
Autres sommes à recevoir	1 081 500	1 137 618
	<u>6 459 842</u>	<u>6 152 953</u>

* Ces droits de scolarité à recevoir sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour dépréciation totale de 592 267 \$ (654 262 \$ au 30 avril 2016).

La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal
Notes complémentaires
 au 30 avril 2017

6 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR (suite)

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Subventions et contrats de recherche	1 293 903	679 496
Prêts d'honneur	168 672	75 000
	<u>1 462 575</u>	<u>754 496</u>
Fonds des immobilisations		
Intérêts	—	3 650
Fonds de dotation		
Prêts aux étudiants*	493 251	418 322
Intérêts et dividendes	25 819	28 922
	<u>519 070</u>	<u>447 244</u>

* Ces prêts aux étudiants à recevoir sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour dépréciation totale de 32 978 \$ (46 308 \$ au 30 avril 2016).

7 - PLACEMENTS

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Fonds de placement étudiants HEC	81 122	67 165
Actions canadiennes	123 415	75 409
Participation dans Valorisation Gestion, société en commandite, à la valeur de consolidation	1	1
	<u>204 538</u>	<u>142 575</u>
Fonds avec restrictions		
Valeur de rachat de contrats d'assurance-vie	265 599	241 709
Fonds de dotation		
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien	1 175	154 317
Fonds communs de placement du marché monétaire étranger	526 206	587 928
Actions canadiennes	1 262 885	1 272 153
Actions étrangères	3 127 133	2 592 930
Obligations canadiennes	380 105	433 283
Obligations étrangères	127 157	206 696
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	430 016	—
Fonds de placement étudiants HEC	81 122	67 165
Fonds de placement Fonds HEC Montréal*	61 210 793	53 992 786
	<u>67 146 592</u>	<u>59 307 258</u>

* Les placements du Fonds HEC Montréal sont détenus par un fiduciaire sous la gestion de gestionnaires de portefeuille externe. Les gestionnaires détiennent des placements dans un fonds regroupant les participations de l'École, de la Fondation HEC Montréal et du Programme surcomplémentaire de retraite. La quote-part de l'École dans ce fonds regroupé est de 49,27 % (46,76 % au 30 avril 2016).

La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal
Notes complémentaires
 au 30 avril 2017

7 - PLACEMENTS (suite)

	<u>2017-04-30</u>	2016-04-30
	Valeur de	Valeur de
	marché	marché
	\$	\$
Placements du Fonds HEC Montréal		
Trésorerie	854 138	3 952 757
Marché monétaire court terme	819 444	399 736
Obligations	11 381 351	9 996 522
Titres adossés à des créances	196 254	200 139
Actions canadiennes	18 160 583	15 683 094
Actions étrangères	24 773 741	23 269 822
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	122 414	796 283
Actions étrangères	23 078 372	4 482 999
Hypothèques	6 627 755	8 770 256
Autres placements canadiens	27 315 128	16 589 601
Autres placements étrangers	10 907 597	31 332 982
	<u>124 236 777</u>	<u>115 474 191</u>

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>2017-04-30</u>			2016-04-30
	Coût	Amortissement	Valeur	Valeur
	\$	cumulé	comptable	comptable
	\$	\$	nette	nette
	\$	\$	\$	\$
Terrains				
Terrains	13 700 884	—	13 700 884	11 301 856
Améliorations des terrains et aires de stationnement	10 142 392	9 586 020	556 372	734 990
Bâtiments				
Bâtiments acquis ou construits	91 814 140	40 728 536	51 085 604	51 735 649
Améliorations majeures aux bâtiments	93 916 475	31 317 698	62 598 777	61 080 256
Rénovations en cours	8 762 693	—	8 762 693	4 279 566
Améliorations locatives	774 238	740 163	34 075	103 690
Matériel et équipements				
Équipements informatiques	18 136 135	15 986 988	2 149 147	2 619 482
Équipements de communication multimédia	6 471 042	5 776 717	694 325	606 171
Mobilier et équipements de bureau	6 858 152	6 097 157	760 995	776 674
Autres équipements	4 920 354	3 786 341	1 134 013	601 508
Équipements spécialisés	244 560	244 560	—	—
Documents de bibliothèque	14 014 819	12 705 630	1 309 189	1 344 298
Manuels pédagogiques	8 173 829	7 708 547	465 282	489 822
Matériel roulant	240 956	211 093	29 863	44 003
Œuvres d'art et collections	728 198	—	728 198	728 198
	<u>278 898 867</u>	<u>134 889 450</u>	<u>144 009 417</u>	<u>136 446 163</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2016 étaient respectivement de 263 394 109 \$ et de 126 947 946 \$. Des acquisitions totales de l'exercice terminé le 30 avril 2017, 1 419 017 \$ (916 436 \$ en 2016) sont incluses dans les créditeurs et autres dettes de fonctionnement.

9 - ACTIFS INCORPORELS

	2017-04-30		2016-04-30
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Logiciels	2 727 773	2 365 104	362 669
Autre actif	894 737	732 456	162 281
	<u>3 622 510</u>	<u>3 097 560</u>	<u>524 950</u>
			<u>522 606</u>

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2016 étaient respectivement de 3 387 737 \$ et de 2 865 131 \$.

10 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

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

L'École offre des avantages sociaux futurs à toute personne engagée à temps plein et à titre permanent, et à toute autre personne engagée autrement qu'à temps plein et à titre permanent si elle satisfait à certaines conditions prévues par les régimes.

L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 31 décembre 2015 et celle du régime d'assurance post-retraite a été effectuée au 31 mars 2016.

Régimes de retraite à prestations déterminées

L'École offre des régimes à prestations déterminées garantissant le paiement de prestations de retraite. Les régimes de retraite à prestations déterminées sont fondés sur le nombre d'années de service et sur le salaire moyen de fin de carrière. Les prestations de retraite reliées au service avant le 1^{er} janvier 2000 font l'objet, chaque année, d'une majoration correspondant à l'indice des rentes, tandis que les prestations de retraite reliées au service à partir du 1^{er} janvier 2000 font l'objet, chaque année, d'une majoration correspondant à l'indice des rentes moins 3 % (laquelle ne peut être négative).

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

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

Régimes de retraite à prestations déterminées (suite)

La situation de capitalisation des régimes de retraite s'établit comme suit :

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Régime de retraite (RRHEC)		
Obligations au titre des prestations définies	384 417 900	354 074 200
Juste valeur des actifs des régimes	426 598 300	372 272 800
Situation de capitalisation – excédent et actif au titre des prestations définies*	42 180 400	18 198 600
Régime de retraite (PSR)		
Obligations au titre des prestations définies	4 074 500	4 546 000
Juste valeur des actifs des régimes	8 686 000	7 519 700
Situation de capitalisation – excédent et actif au titre des prestations définies*	4 611 500	2 973 700

Régime d'assurance post-retraite

L'École offre un régime d'assurance post-retraite qui consiste en un régime d'assurance vie non contributif et en un régime d'assurance maladie contributif pour lesquels les cotisations des salariés sont ajustées annuellement.

La situation de capitalisation du régime d'assurance post-retraite s'établit comme suit :

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies	9 759 000	8 851 000
Situation de capitalisation – déficit et passif au titre des prestations définies*	9 759 000	8 851 000

* Au 30 avril 2017, l'actif au titre des avantages sociaux futurs est de 37 032 900 \$ (12 321 300 \$ au 30 avril 2016).

Charges des avantages sociaux futurs

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Régime de retraite (RRHEC)	3 908 900	3 257 800
Régime de retraite (PSR)	(132 800)	(144 800)
Assurance post-retraite	841 000	807 000
	4 617 100	3 920 000

La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal
Notes complémentaires
 au 30 avril 2017

11 - EMPRUNTS BANCAIRES

L'École dispose d'une ouverture de crédit, d'un montant maximal autorisé de 22 500 000 \$ aux 30 avril 2017 et 2016 et portant intérêt au taux de 2,70 % aux 30 avril 2017 et 2016. Selon une entente avec le MEES, le maximum autorisé est déterminé annuellement à partir d'un budget de caisse approuvé par la direction. Au 30 avril 2017, aucune portion n'a été utilisée pour l'ouverture de crédit.

12 - CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Court terme		
Fournisseurs et charges à payer	8 721 366	8 422 899
Salaires et charges sociales	7 532 036	7 097 004
Vacances et journées de maladie à payer	7 861 903	7 401 986
Organismes auxiliaires	51 904	—
MEES – clientèle*	371 237	829 721
	<u>24 538 446</u>	<u>23 751 610</u>
Long terme		
MEES – clientèle*	362 463	2 651 676
	<u>24 900 909</u>	<u>26 403 286</u>

* Les sommes à payer au MEES correspondent aux montants liés aux ajustements de clientèle.

Au 30 avril 2017, les sommes à remettre à l'État totalisent 2 069 416 \$ (1 967 043 \$ au 30 avril 2016).

13 - PRODUITS REPORTÉS

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Droits de scolarité	1 065 070	884 577
Recherche	—	559 275
Services à la collectivité et autres	4 310 318	4 001 278
	<u>5 375 388</u>	<u>5 445 130</u>

14 - APPORTS REPORTÉS À COURT TERME

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Solde au début	17 772 237	17 075 279
Montants encaissés au cours de l'exercice	14 951 717	13 969 538
Montants constatés à titre de produits de l'exercice	(15 623 511)	(13 272 580)
Solde à la fin	<u>17 100 443</u>	<u>17 772 237</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

15 - DETTE À LONG TERME

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds des immobilisations		
Obligations		
Série 7B, 4 % et 4,4 %, échus au cours de l'exercice	—	2 735 000
Fonds d'amortissement	—	(1 638 000)
	<u>—</u>	<u>1 097 000</u>
Billets à payer		
5,115 %, remboursable par versements annuels de 523 680 \$, capital seulement, et par un versement final de 3 621 120 \$ en janvier 2023	6 239 520	6 763 200
2,428 %, remboursable par versements annuels de 1 310 533 \$, capital seulement, et par un versement final de 13 447 333 \$ en décembre 2018	14 757 867	16 068 400
2,4370 %, remboursable par versements annuels de 2 665 330 \$, capital seulement, et par un versement final de 23 008 017 \$ en décembre 2019	28 338 678	31 004 009
3,056 %, remboursable par versements annuels de 389 462 \$, capital seulement, et par un versement final en mars 2028	4 284 077	4 673 538
1,435 %, remboursable par versements annuels de 1 257 288 \$, capital seulement, et par un versement final de 9 970 846 \$ en mars 2021	13 742 711	15 000 000
3,197 %, remboursable par versements annuels de 305 920 \$, capital seulement, et par un versement final en juin 2042	7 648 000	—
	<u>75 010 853</u>	<u>73 509 147</u>
Prêt de la Fondation HEC Montréal, sans intérêt ni modalité de remboursement, échéant en octobre 2023	1 275 000	1 275 000
	<u>76 285 853</u>	<u>75 881 147</u>
Tranche échéant à moins d'un an	6 146 294	7 061 294
	<u>70 139 559</u>	<u>68 819 853</u>

Obligations et billets à payer

Les obligations et billets à payer sont garantis, capital et intérêts, par les subventions votées annuellement 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 sur les obligations et billets à payer au cours des cinq prochains exercices s'élèvent à 62 934 565 \$, soit 6 452 214 \$ en 2018, 18 589 014 \$ en 2019, à 25 484 368 \$ en 2020, à 11 189 907 \$ en 2021 et à 1 219 062 \$ en 2022.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

15 - DETTE À LONG TERME (suite)

Intérêts et frais financiers

Les frais financiers de l'exercice terminé le 30 avril 2017 se ventilent comme suit :

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Frais financiers	<u>29 495</u>	<u>27 454</u>
Fonds des immobilisations		
Intérêts sur les emprunts bancaires	56 592	200 267
Intérêts sur la dette à long terme	<u>1 921 043</u>	<u>1 944 729</u>
	<u>1 977 635</u>	<u>2 144 996</u>

16 - APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Dotation		
Solde au début	17 238 367	18 594 734
Produits de placements	2 875 099	3 983 334
Gains non matérialisés (pertes non matérialisées) sur placements	4 746 270	(3 707 635)
Montant constaté à titre de produits de l'exercice	<u>(1 828 012)</u>	<u>(1 632 066)</u>
Solde à la fin	<u>23 031 724</u>	<u>17 238 367</u>
Valeur de rachat de contrats d'assurance vie		
Solde au début	241 709	218 846
Variation de la juste valeur	<u>23 890</u>	<u>22 863</u>
Solde à la fin	<u>265 599</u>	<u>241 709</u>
Apports reportés		
Solde au début	119 795	78 817
Variation de l'exercice	<u>388 645</u>	<u>40 978</u>
Solde à la fin	<u>508 440</u>	<u>119 795</u>
	<u>23 805 763</u>	<u>17 599 871</u>
Fonds des immobilisations		
Solde au début	9 198 688	7 660 897
Encaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	2 628 887	2 076 458
Montant constaté à titre d'amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels	<u>(474 673)</u>	<u>(538 667)</u>
Solde à la fin	<u>11 352 902</u>	<u>9 198 688</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

17 - SOLDES DE FONDS – AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Avantages sociaux futurs	19 658 899	—
Fonds affectés à la recherche	2 906 562	2 699 467
Affectations d'origine interne du fonds de dotation	8 506 261	2 428 103
	<u>31 071 722</u>	<u>5 127 570</u>
Fonds des immobilisations		
Fonds affectés à des projets futurs en immobilisations	<u>10 965 935</u>	<u>12 342 270</u>
Fonds de dotation		
Capital*		
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	983 668	968 593
Projets internationaux	500 000	500 000
Autres	243 057	243 057
	<u>4 926 725</u>	<u>4 911 650</u>

* Le capital a été transféré au fonds de dotation d'une manière permanente sur décision du Conseil d'administration.

18 - 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. Elles sont toutes des organismes de bienfaisance au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu, à l'exception de Valorisation Gestion, société en commandite. 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.

Il n'existe pas de différence significative dans les méthodes comptables de l'École par rapport aux organismes contrôlés. Aucun événement ayant un impact significatif n'est survenu entre la date de fin d'exercice de l'École et celles des organismes contrôlés.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

18 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

Les états financiers condensés au 31 décembre 2016 pour la Fondation HEC Montréal, au 31 mai 2017 pour la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et au 30 avril 2017 pour la Revue sont les suivants :

Fondation HEC Montréal

La Fondation HEC Montréal est constituée en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies (Québec). Elle a pour objet de mobiliser les donateurs afin de recueillir les fonds nécessaires au soutien des projets de l'École.

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
	\$	\$
Situation financière		
Total de l'actif	<u>60 796 828</u>	<u>57 908 747</u>
Passif à court terme	2 697 287	224 957
Apports reportés	15 334 495	16 094 048
Actifs nets	<u>42 765 046</u>	<u>41 589 742</u>
	<u>60 796 828</u>	<u>57 908 747</u>
Résultats des activités		
Produits	14 236 267	10 888 772
Charges	<u>(474 599)</u>	<u>(315 796)</u>
Résultats excédentaires avant contribution à l'École et d'autres organismes	13 761 668	10 572 976
Contribution à l'École	<u>(11 365 844)</u>	<u>(6 404 058)</u>
Contribution à d'autres organismes	<u>(1 289 316)</u>	<u>(3 558 962)</u>
Résultats excédentaires	<u>1 106 508</u>	<u>609 956</u>
Affectations dont sont grevées les ressources		
Fonds affectés à la gestion des chaires	3 281 916	4 321 349
Fonds affectés au soutien à la recherche et au développement pédagogique de l'École	4 689 665	5 874 052
Fonds grevés d'affectations d'origine externe – dotation	658 047	589 251
Fonds affectés au fonds des immobilisations	4 851 952	1 275 000
Fonds affectés aux bourses	571 608	530 604
Fonds du directeur	1 135 350	1 045 165
Campus Centre-ville	25 000 000	25 000 000
Apports non affectés	<u>2 576 508</u>	<u>2 954 321</u>
	<u>42 765 046</u>	<u>41 589 742</u>
Flux de trésorerie		
Activités de fonctionnement	1 073 024	(2 831 145)
Activités d'investissement	871 607	1 157 451
Activités de financement	<u>68 796</u>	<u>153 287</u>
Augmentation de l'encaisse	<u>2 013 427</u>	<u>(1 520 407)</u>
Encaisse au début	<u>2 075 819</u>	<u>3 596 226</u>
Encaisse à la fin	<u>4 089 246</u>	<u>2 075 819</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

18 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal

La Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal est constituée en vertu de la Loi sur les fondations universitaires. Elle a pour mission de promouvoir et de soutenir financièrement les activités d'enseignement et de recherche de l'École.

La Fondation a engendré un surplus de 302 038 \$ pour l'exercice terminé le 31 mai 2017 (588 617 \$ au 31 mai 2016). Ce surplus est le résultat de l'excédent des produits sur les charges concernant les activités de stationnement.

	<u>2017-05-31</u>	<u>2016-05-31</u>
	\$	\$
Résultats des activités et de la situation financière		
Produits	1 018 243	1 356 286
Charges	<u>716 205</u>	<u>767 669</u>
Résultats excédentaires avant contribution à l'École	302 038	588 617
Contribution à l'École*	<u>(302 038)</u>	<u>(588 617)</u>
Actif net	<u>—</u>	<u>—</u>

* Au 30 avril 2017, une somme de 322 465 \$ (596 109 \$ au 30 avril 2016) est incluse dans les produits de contributions du fonds de fonctionnement.

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 qui totalise 682 527 \$ (727 944 \$ au 30 avril 2016). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur établie et acceptée par les apparentés.

Gestion, Revue Internationale de Gestion

La Revue est constituée en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies (Québec). Elle publie trimestriellement la revue Gestion, Revue Internationale de Gestion, et les recueils de la collection Racines du Savoir.

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Situation financière		
Total de l'actif	<u>419 241</u>	<u>270 374</u>
Total du passif	202 167	53 300
Actif net	<u>217 074</u>	<u>217 074</u>
	<u>419 241</u>	<u>270 374</u>
Résultats des activités		
Produits	355 893	216 571
Charges	(920 318)	(847 076)
Contribution de HEC Montréal	<u>564 425</u>	<u>685 167</u>
Résultats excédentaires	<u>—</u>	<u>54 662</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

18 - ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

Valorisation Gestion, société en commandite

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 ainsi, un intérêt économique existe avec cette entité.

Les états financiers condensés de Valorisation Gestion, société en commandite ne sont pas présentés puisque les principaux postes des états financiers de l'organisme ne sont pas importants.

Institut de la finance structurée et des instruments dérivés de Montréal

L'École a un intérêt économique dans l'Institut, organisme sans but lucratif, qui a pour mission de contribuer au rayonnement de la place financière de Montréal dans le secteur des instruments dérivés et des produits structurés par l'intermédiaire de projets de formation et de recherche adaptés aux besoins de l'industrie. L'Institut est une initiative conjointe de l'Autorité des marchés financiers, du Ministère des Finances du Québec et de l'École. L'École fournit des services au profit de l'Institut.

Les apports de l'École sont sous forme de fournitures et services qui s'élèvent à 567 900 \$ (559 255 \$ en 2016). Ces apports consistent en salaires, en soutien académique, en bases de données, en infrastructures et en administration. Ces opérations sont évaluées à la valeur d'échange.

Intercetco Management inc.

L'École a une influence notable par l'intermédiaire d'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.

La société n'a eu aucun contrat de formation au cours l'exercice terminé le 30 avril 2017.

19 - ENGAGEMENTS

Location de locaux

L'École s'est engagée, d'après des contrats de location échéant le 1er mars 2022, à verser 2 404 430 \$ pour la location de locaux. Les paiements minimums exigibles pour les cinq prochains exercices s'élèvent à 585 590 \$ en 2018 et 2019, de 570 988 \$ en 2020, de 389 802 \$ en 2021 et de 272 460 \$ en 2022.

Campagnes de financement

L'École fait partie de l'une des trois institutions regroupées dans la grande campagne de financement « Campus Montréal » ayant pour objectif 500 000 000 \$. L'École reçoit des sommes liées à cette campagne globale depuis le 1^{er} septembre 2009. Depuis le 1^{er} janvier 2013, c'est maintenant la Fondation HEC Montréal qui reçoit les sommes liées à cette campagne globale qui prendra fin le 31 août 2017.

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

20 - 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 2017. 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.

21 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques financiers

Les principaux risques financiers auxquels l'École est exposée sont détaillés ci-après.

Risque de crédit

L'École est exposée au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés au bilan, exception faite des placements en actions et en parts de fonds communs de placement. L'École a déterminé que les actifs financiers l'exposant davantage au risque de crédit sont les subventions à recevoir, les débiteurs et autres sommes à recevoir (excluant les taxes à la consommation) et les placements en obligations, étant donné que le manquement d'une de ces parties à ses obligations pourrait entraîner des pertes financières importantes pour l'École. Certains fonds communs de placement exposent indirectement l'École au risque de crédit.

Le risque de crédit relatif aux subventions à recevoir et une partie des débiteurs et autres sommes à recevoir est considéré comme négligeable puisque ces derniers concernent des sommes à recevoir de gouvernements.

Risque de marché

Les instruments financiers de L'École l'exposent au risque de marché, plus particulièrement au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque de prix autre, lesquels découlent à la fois des activités de fonctionnement, d'investissement et de financement :

– *Risque de change*

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

	<u>2017-04-30</u>	<u>2016-04-30</u>
	\$	\$
Dollars américains	11 318 428	11 964 127
Euros	2 972 919	2 371 263
Yens	727 667	582 019
Autres	969 485	667 983
	<u>15 988 499</u>	<u>15 585 392</u>

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

Notes complémentaires

au 30 avril 2017

21 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risques financiers (suite)

Risque de marché (suite)

– *Risque de taux d'intérêt*

L'École est exposée au risque de taux d'intérêt relativement aux actifs et passifs financiers portant intérêt à taux fixe et variable.

Les placements en obligations et les dettes 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.

Certains fonds communs de placement exposent indirectement l'École au risque de 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.

– *Risque de prix autre*

L'École est exposée au risque de prix autre en raison des placements en actions et en parts de fonds communs de placement étant donné que des variations des prix du marché auraient pour effet d'entraîner des variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de ces instruments.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de l'École est le risque qu'elle éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. L'École est donc exposée au risque de liquidité relativement à l'ensemble des passifs financiers comptabilisés au bilan.

Valeur comptable des actifs financiers par catégorie

La valeur comptable des actifs financiers de l'École qui sont évalués au coût après amortissement totalise 26 233 685 \$ (28 037 500 \$ au 30 avril 2016), tandis que celle des actifs financiers évalués à la juste valeur totalise 67 616 729 \$ (59 691 542 \$ au 30 avril 2016).

22 - 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.