

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

**États financiers
au 30 avril 2018**

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 - 30



Le 18 septembre 2018

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 2018 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.

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



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 2018, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux norme comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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 2018

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF										
Court terme										
Encaisse	13,837,483	5,245,981	—	—	467	462	36,881	74,840	13,874,831	5,321,283
Subventions à recevoir (note 5)	11,296,971	9,363,915	—	—	2,655,724	3,171,538	—	—	13,952,695	12,535,453
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	14,782,543	6,459,842	1,875,925	1,462,575	—	—	513,605	519,070	17,172,073	8,441,487
Frais payés d'avance	1,378,787	1,064,115	—	2,790	—	—	—	—	1,378,787	1,066,905
Avances interfonds, sans intérêt ni modalités d'encaissement	(14,539,325)	2,240,880	43,416,721	39,180,337	5,875,197	(7,928,421)	(34,752,593)	(33,492,796)	—	—
	<u>26,756,459</u>	<u>24,374,733</u>	<u>45,292,646</u>	<u>40,645,702</u>	<u>8,531,388</u>	<u>(4,756,421)</u>	<u>(34,202,107)</u>	<u>(32,898,886)</u>	<u>46,378,386</u>	<u>27,365,128</u>
Long terme										
Subventions à recevoir	—	—	—	—	355,666	—	—	—	355,666	—
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	1,133,245	—	—	—	—	—	—	—	1,133,245	—
Prêt à recevoir	8,681	42,762	—	—	—	—	—	—	8,681	42,762
Placements (note 7)	103,538	204,538	287,613	265,599	—	—	68,745,772	67,146,592	69,136,923	67,616,729
Immobilisations corporelles (note 8)	—	—	—	—	154,088,918	144,009,417	—	—	154,088,918	144,009,417
Actifs incorporels (note 9)	—	—	—	—	1,460,714	524,950	—	—	1,460,714	524,950
Actif au titre des avantages sociaux futurs (note 10)	28,152,000	37,032,900	—	—	—	—	—	—	28,152,000	37,032,900
	<u>29,397,464</u>	<u>37,280,200</u>	<u>287,613</u>	<u>265,599</u>	<u>155,905,298</u>	<u>144,534,367</u>	<u>68,745,772</u>	<u>67,146,592</u>	<u>254,336,147</u>	<u>249,226,758</u>
	<u>56,153,923</u>	<u>61,654,933</u>	<u>45,580,259</u>	<u>40,911,301</u>	<u>164,436,686</u>	<u>139,777,946</u>	<u>34,543,665</u>	<u>34,247,706</u>	<u>300,714,533</u>	<u>276,591,886</u>
PASSIF										
Court terme										
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12)	27,642,398	24,538,446	5,000	5,095	747,109	606,998	83,557	72,269	28,478,064	25,222,808
Produits reportés (note 13)	5,673,584	5,375,388	—	—	—	—	—	—	5,673,584	5,375,388
Dû à des organismes apparentés, sans intérêt	271,774	46,362	—	—	—	—	—	—	271,774	46,362
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an (note 15)	—	—	—	—	18,958,125	6,146,294	—	—	18,958,125	6,146,294
Apports reportés (note 14)	—	—	21,123,892	17,100,443	—	—	—	—	21,123,892	17,100,443
	<u>33,587,756</u>	<u>29,960,196</u>	<u>21,128,892</u>	<u>17,105,538</u>	<u>19,705,234</u>	<u>6,753,292</u>	<u>83,557</u>	<u>72,269</u>	<u>74,505,439</u>	<u>53,891,295</u>
Long terme										
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12)	—	362,463	—	—	—	—	—	—	—	362,463
Dette à long terme (note 15)	—	—	—	—	60,409,217	70,139,559	—	—	60,409,217	70,139,559
Apports reportés (note 16)	—	—	24,451,367	23,805,763	8,172,211	11,352,902	—	—	32,623,578	35,158,665
	<u>33,587,756</u>	<u>30,322,659</u>	<u>45,580,259</u>	<u>40,911,301</u>	<u>88,286,662</u>	<u>88,245,753</u>	<u>83,557</u>	<u>72,269</u>	<u>167,538,234</u>	<u>159,551,982</u>
SOLDES DE FONDS										
Non affectés	1,590,731	260,552	—	—	—	—	—	—	1,590,731	260,552
Affectations d'origine interne (note 17)	20,975,436	31,071,722	—	—	23,828,604	10,965,935	4,946,829	4,926,725	49,750,869	46,964,382
Affectations d'origine externe	—	—	—	—	—	—	29,513,279	29,248,712	29,513,279	29,248,712
Investis en immobilisations	—	—	—	—	52,321,420	40,566,258	—	—	52,321,420	40,566,258
	<u>22,566,167</u>	<u>31,332,274</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76,150,024</u>	<u>51,532,193</u>	<u>34,460,108</u>	<u>34,175,437</u>	<u>133,176,299</u>	<u>117,039,904</u>
	<u>56,153,923</u>	<u>61,654,933</u>	<u>45,580,259</u>	<u>40,911,301</u>	<u>164,436,686</u>	<u>139,777,946</u>	<u>34,543,665</u>	<u>34,247,706</u>	<u>300,714,533</u>	<u>276,591,886</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents 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 2018

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Total	
	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits								
Subventions								
Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur (MEES)	78,040,460	76,369,728	1,435,773	1,306,540	10,653,734	11,939,604	90,129,967	89,615,872
Autres ministères provinciaux	—	—	2,048,648	1,651,699	223	—	2,048,871	1,651,699
Fédérales	922,975	950,682	2,859,392	2,376,786	381,406	434,110	4,163,773	3,761,578
Autres – gouvernementales	—	—	499	13,990	—	—	499	13,990
Autres – non gouvernementales	3,000	—	317,194	306,957	—	—	320,194	306,957
Droits de scolarité	38,910,723	35,948,303	—	—	—	—	38,910,723	35,948,303
Cotisations des étudiants	3,505,107	3,420,399	—	—	—	—	3,505,107	3,420,399
Apports de particuliers et de corporations	193,927	323,687	759,930	836,441	—	—	953,857	1,160,128
Produits nets de placements (note 3)	6,760,276	2,015,644	1,709,325	1,882,404	25,771	25,771	8,495,372	3,923,819
Projets universitaires	—	—	1,471,727	641,261	—	—	1,471,727	641,261
Frais indirects de recherche	(574)	89,721	574	(91,302)	—	—	—	(1,581)
Services à la collectivité	11,582,395	9,148,079	3,404,079	2,864,545	—	—	14,986,474	12,012,624
Entreprises auxiliaires	3,291,071	3,117,941	—	—	—	—	3,291,071	3,117,941
Services rendus à l'extérieur								
Enseignement et recherche	1,926,306	1,567,578	2,394,037	2,064,314	—	—	4,320,343	3,631,892
Autres	716,975	832,844	214,440	278,426	—	—	931,415	1,111,270
Contributions de la Fondation HEC Montréal et d'autres sociétés contrôlées	1,243,760	1,559,749	3,197,719	3,319,462	—	14,792	4,441,479	4,894,003
	147,096,401	135,344,355	19,813,337	17,451,523	11,061,134	12,414,277	177,970,872	165,210,155
Charges								
Enseignement et recherche	75,096,161	78,139,981	11,384,196	9,703,830	—	—	86,480,357	87,843,811
Soutien à l'enseignement et à la recherche	14,453,839	14,478,594	—	—	—	—	14,453,839	14,478,594
Soutien institutionnel	24,504,327	25,167,492	292,713	553,543	—	—	24,797,040	25,721,035
Services aux étudiants	4,427,820	4,230,644	4,498,559	4,153,916	—	—	8,926,379	8,384,560
Services à la collectivité	10,092,422	9,331,544	3,394,294	2,850,946	—	—	13,486,716	12,182,490
Entreprises auxiliaires	1,456,490	1,360,165	—	—	—	—	1,456,490	1,360,165
Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs	9,386,200	(802,700)	—	—	—	—	9,386,200	(802,700)
Intérêts et frais financiers (note 15)	31,340	29,495	—	—	2,066,718	1,977,635	2,098,058	2,007,130
Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles	—	—	—	—	29,656	120,674	29,656	120,674
Biens sous le seuil de capitalisation	—	—	—	—	45,323	45,120	45,323	45,120
Amortissement des immobilisations corporelles	—	—	—	—	7,876,289	8,167,317	7,876,289	8,167,317
Amortissement des actifs incorporels	—	—	—	—	481,403	232,429	481,403	232,429
	139,448,599	131,935,215	19,569,762	17,262,235	10,499,389	10,543,175	169,517,750	159,740,625
Excédent des produits sur les charges de l'exercice	7,647,802	3,409,140	243,575	189,288	561,745	1,871,102	8,453,122	5,469,530

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents 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 2018

	Fonds de fonctionnement		Fonds avec restrictions		Fonds des immobilisations		Fonds de dotation		Total	
	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2017-04-30	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde de fonds au début	31,332,274	5,174,081	—	—	51,532,193	45,928,003	34,175,437	34,023,590	117,039,904	85,125,674
Excédent des produits sur les charges de l'exercice	7,647,802	3,409,140	243,575	189,288	561,745	1,871,102	—	—	8,453,122	5,469,530
Apports reçus à titre de dotations	—	—	—	—	—	—	264,567	136,772	264,567	136,772
Virements interfonds (note 4)	(16,919,209)	(1,159,847)	(243,575)	(189,288)	17,142,680	1,334,060	20,104	15,075	—	—
Réévaluations et autres éléments	505,300	23,908,900	—	—	—	—	—	—	505,300	23,908,900
Apport de terrain (note 16)	—	—	—	—	6,913,406	2,399,028	—	—	6,913,406	2,399,028
Soldes de fonds à la fin	<u>22,566,167</u>	<u>31,332,274</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76,150,024</u>	<u>51,532,193</u>	<u>34,460,108</u>	<u>34,175,437</u>	<u>133,176,299</u>	<u>117,039,904</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

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

Flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 30 avril 2018

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits sur les charges de l'exercice	8,453,122	5,469,530
Éléments hors caisse		
Variation de la juste valeur des placements	456,076	(6,248,072)
Subvention du MEES	(8,798,026)	(6,949,238)
Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles	29,656	120,674
Revenus sur fonds communs de placement sous forme de distributions réinvesties	(3,507,897)	(3,252,753)
Amortissements des immobilisations corporelles	7,876,289	8,167,317
Amortissements des actifs incorporels	481,403	232,429
Amortissements des apports afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels	(407,401)	(474,673)
Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs	9,386,200	(802,700)
Variation nette d'éléments du fonds de roulement	(5,456,836)	7,067,917
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>8,512,586</u>	<u>3,330,431</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements	(468,482)	(355,423)
Cessions de placements et d'immobilisations corporelles	2,033,714	1,954,950
Immobilisations corporelles	(11,050,371)	(11,889,545)
Actifs incorporels	(1,432,522)	(343,892)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(10,917,661)</u>	<u>(10,633,910)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Emprunts à long terme	9,227,783	7,648,000
Remboursements d'emprunts	—	(915,000)
Dû à des organismes apparentés	225,412	(75,195)
Apports reçus à titre de dotation	264,567	136,772
Apports reçus à titre de don du terrain et frais afférents	319,856	155,613
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels	921,005	221,297
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>10,958,623</u>	<u>7,171,487</u>
Variation nette de l'encaisse	8,553,548	(131,992)
Encaisse au début	<u>5,321,283</u>	<u>5,453,275</u>
Encaisse à la fin	<u>13,874,831</u>	<u>5,321,283</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

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 présents 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 2018

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 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, 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 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 2018

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 de 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 2018

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 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 à 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 2018

2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits (suite)

Autres sources de produits

Pour les produits provenant d'autres sources, 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 contrats 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 2018

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 des 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 2018

3 – PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Variation de la juste valeur		
Tirée de ressources détenues à titre de dotation	(43,617)	1,219,404
Non affectée	(80)	61,963
	<u>(43,697)</u>	<u>1,281,367</u>
Produits nets des fonds communs de placement		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	<u>760,974</u>	<u>693,713</u>
Intérêts et dividendes		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation	16,798	14,234
Non affectés	6,011,201	26,330
	<u>6,027,999</u>	<u>40,564</u>
	<u>6,745,276</u>	<u>2,015,644</u>
Produits amortis	15,000	—
	<u>6,760,276</u>	<u>2,015,644</u>
Fonds avec restrictions		
Tirés de ressources détenues à titre de dotation et affectés à la recherche		
Variation de la juste valeur	(412,379)	4,966,705
Produits nets des fonds communs de placement	2,871,844	2,740,077
	<u>2,459,465</u>	<u>7,706,782</u>
Produits reportés	(750,140)	(5,824,378)
	<u>1,709,325</u>	<u>1,882,404</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>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Sommes constatées à titre de produits de l'exercice	734,155	1,927,351
Sommes comptabilisées à titre d'apports reportés	2,459,465	7,706,782
	<u>3,193,620</u>	<u>9,634,133</u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

4 – VIREMENTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, des ressources grevées et non grevées d'affectations de 16,899,105 \$ (1,144,772 \$ au 30 avril 2017) et de 243,575 \$ (189,288 \$ au 30 avril 2017) ont été transférées respectivement du Fonds de fonctionnement et du Fonds avec restrictions au Fonds des immobilisations. Ces transferts se détaillent comme suit : 4,043,551 \$ (1,115,559 \$ au 30 avril 2017) afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations 230,129 \$ (218,501 \$ au 30 avril 2017) pour compenser la dépense d'amortissement des garderies et de la résidence et 12,869,000 \$ (aucun au 30 avril 2017) pour des projets futurs en immobilisations.

Des ressources non grevées d'affectations de 20,104 \$ (15,075 \$ au 30 avril 2017) 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>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</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	6,141,800	6,358,600
Subvention pour réinvestissement prévu par le MEES	1,339,600	1,320,100
Subvention de contrepartie, dans le cadre du placement universitaire, à la suite des résultats des campagnes de financement	2,189,000	2,408,000
Subvention pour les bourses d'enseignement en génie et en administration	1,057,900	1,057,800
Subvention pour les besoins en locaux	(1,193,362)	511,596
Ajustement relativement au recomptage de la clientèle universitaire	694,400	(2,438,800)
Programme de mobilité internationale et de courts séjours à l'extérieur du Québec	658,200	—
Autres ajustements	409,433	146,619
	<u>11,296,971</u>	<u>9,363,915</u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

6 – DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Court terme		
Droits de scolarité*	1,772,745	1,356,673
Sommes à recevoir d'autres universités	86,496	1,544,250
Taxes à la consommation	264,951	107,300
Organismes sans but lucratif contrôlés	4,036,415	1,780,541
Organismes sans but lucratif apparentés	791,917	145,295
Organismes auxiliaires	146,935	—
Régime de retraite HEC Montréal	5,673,982	444,283
Autres sommes à recevoir	<u>2,009,102</u>	<u>1,081,500</u>
	<u>14,782,543</u>	<u>6,459,842</u>
Long terme		
MEES – clientèle (note 12)	<u>1,133,245</u>	—
	<u><u>15,915,788</u></u>	<u><u>6,459,842</u></u>

* Ces droits de scolarité à recevoir sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour dépréciation totale de 605,265 \$ (592,267 \$ au 30 avril 2017).

Fonds avec restrictions

Subventions et contrats de recherche	1,651,888	1,293,903
Prêts d'honneur	<u>224,037</u>	<u>168,672</u>
	<u><u>1,875,925</u></u>	<u><u>1,462,575</u></u>

Fonds de dotation

Prêts aux étudiants*	489,821	493,251
Intérêts et dividendes	<u>23,784</u>	<u>25,819</u>
	<u><u>513,605</u></u>	<u><u>519,070</u></u>

* Ces prêts aux étudiants à recevoir sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour dépréciation totale de 41,433 \$ (32,978 \$ au 30 avril 2017).

7 – PLACEMENTS

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Fonds de placement étudiants HEC	92,863	81,122
Actions canadiennes	10,674	123,415
Participation dans Valorisation Gestion, société en commandite, à la valeur de consolidation	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u><u>103,538</u></u>	<u><u>204,538</u></u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

7 – PLACEMENTS (suite)

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Valeur de rachat de contrats d'assurance-vie	<u>287,613</u>	<u>265,599</u>
Fonds de dotation		
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien	122,857	1,175
Fonds communs de placement du marché monétaire étranger	740,388	526,206
Actions canadiennes	1,215,089	1,262,885
Actions étrangères	2,636,186	3,127,133
Obligations canadiennes	328,255	380,105
Obligations étrangères	80,375	127,157
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	425,463	430,016
Fonds de placement étudiants HEC	92,863	81,122
Fonds de placement Fonds HEC Montréal*	<u>63,104,296</u>	<u>61,210,793</u>
	<u>68,745,772</u>	<u>67,146,592</u>

* Les placements du Fonds HEC Montréal sont détenus par un fiduciaire sous la gestion de gestionnaires de portefeuille externes. 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 48.98 % (49.27 % au 30 avril 2017).

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	Valeur de	Valeur de
	marché	marché
	\$	\$
Placements du Fonds HEC Montréal		
Trésorerie	409,826	854,138
Marché monétaire court terme	2,030,141	819,444
Obligations	11,748,995	11,381,351
Titres adossés à des créances	190,899	196,254
Actions canadiennes	18,625,130	18,160,583
Actions étrangères	24,045,359	24,773,741
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	10,875	122,414
Actions étrangères	24,440,849	23,078,372
Hypothèques	4,485,163	6,627,755
Autres placements canadiens	31,644,637	27,315,128
Autres placements étrangers	<u>11,208,306</u>	<u>10,907,597</u>
	<u>128,840,180</u>	<u>124,236,777</u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

8 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2018-04-30			2017-04-30
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Terrains				
Terrains	20,614,289	—	20,614,289	13,700,884
Améliorations des terrains et aires de stationnement	10,166,210	9,710,144	456,066	556,372
Bâtiments				
Bâtiments acquis ou construits	90,672,845	42,532,864	48,139,981	51,085,604
Améliorations majeures aux bâtiments	99,027,190	34,294,258	64,732,932	62,598,777
Rénovations en cours	13,034,266	—	13,034,266	8,762,693
Améliorations locatives	774,238	774,238	—	34,075
Matériel et équipements				
Équipements informatiques	19,328,828	17,127,686	2,201,142	2,149,147
Équipements de communication multimédia	6,745,946	6,045,078	700,868	694,325
Mobilier et équipements de bureau	7,113,431	6,372,647	740,784	760,995
Autres équipements	5,097,559	4,148,203	949,356	1,134,013
Équipements spécialisés	244,560	244,560	—	—
Documents de bibliothèque	14,276,370	12,983,178	1,293,192	1,309,189
Manuels pédagogiques	8,308,503	7,893,048	415,455	465,282
Matériel roulant	315,030	232,641	82,389	29,863
Œuvres d'art et collections	728,198	—	728,198	728,198
	<u>296,447,463</u>	<u>142,358,545</u>	<u>154,088,918</u>	<u>144,009,417</u>

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2017 étaient respectivement de 278,898,867 \$ et de 134,889,450 \$. Des acquisitions totales de l'exercice terminé le 30 avril 2018, 2,879,620 \$ (1,357,956 \$ en 2017) sont incluses dans les créditeurs et autres dettes de fonctionnement.

Projet d'édifice au centre-ville de Montréal

HEC Montréal a obtenu l'approbation lui permettant de mettre en œuvre le projet d'un nouvel édifice au centre-ville de Montréal. Ce projet a un coût de 183 111 765 \$ dont 93 504 772 \$ est financé par le gouvernement du Québec et 89 606 993 \$ par HEC Montréal et la Fondation HEC Montréal.

Au 30 avril 2018, le montant des travaux s'élève à 17 671 046 \$ pour l'élaboration des dossiers d'opportunité et de réalisation ainsi que l'acquisition des deux terrains situés près de la basilique Saint-Patrick. Le solde des engagements est de 7 833 267 \$. Le début de la construction est planifié à l'hiver 2019. L'ouverture officielle de ce nouvel édifice est prévue pour août 2021.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

9 – ACTIFS INCORPORELS

	2018-04-30		2017-04-30	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Logiciels	4,144,940	2,793,875	1,351,065	362,669
Autre actif	894,737	785,088	109,649	162,281
	5,039,677	3,578,963	1,460,714	524,950

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2017 étaient respectivement de 3,622,510 \$ et de 3,097,560 \$. Des acquisitions totales de l'exercice terminé le 30 avril 2018, 45,706 \$ (61,061 \$ en 2017) sont incluses dans les créditeurs et autres dettes de fonctionnement.

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

	2018-04-30	2017-04-30
	\$	\$
Régime de retraite (RRHEC)		
Obligations au titre des prestations définies	394,573,100	384,417,900
Juste valeur des actifs des régimes	427,791,100	426,598,300
Situation de capitalisation – excédent et actif au titre des prestations définies*	33,218,000	42,180,400
Régime de retraite (PSR)		
Obligations au titre des prestations définies	4,092,200	4,074,500
Juste valeur des actifs des régimes	8,980,600	8,686,000
Situation de capitalisation – excédent et actif au titre des prestations définies*	4,888,400	4,611,500

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

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

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>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Obligations au titre des prestations définies	<u>9,954,400</u>	<u>9,759,000</u>
Situation de capitalisation – déficit et passif au titre des prestations définies*	<u>9,954,400</u>	<u>9,759,000</u>

* Au 30 avril 2018, l'actif au titre des avantages sociaux futurs est de 28,152,000 \$ (37,032,900 \$ au 30 avril 2017).

Charges des avantages sociaux futurs

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Régime de retraite (RRHEC)	<u>3,071,600</u>	<u>3,908,900</u>
Régime de retraite (PSR)	<u>(241,500)</u>	<u>(132,800)</u>
Assurance post-retraite	<u>914,000</u>	<u>841,000</u>
	<u>3,744,100</u>	<u>4,617,100</u>

Clause banquier

Au 31 décembre 2008, le régime de retraite HEC affichait un déficit actuariel de 9 483 300 \$ sur base de capitalisation. Dans le cadre d'une clause banquier, l'École a versé une somme de 5 500 000 \$ au 31 mai 2009 à titre de paiement spécial d'amortissement de ce déficit.

Au cours de l'année 2017-2018, conformément à l'article 6.08 des constitutions du régime de retraite HEC et selon les dernières évaluations actuarielles, l'École a décidé de percevoir la totalité du montant versé avec intérêts en vertu de l'entente particulière à partir de l'excédent de l'actif.

Ce remboursement s'élève à 11 369 000 \$. Le régime a déjà versé une somme de 6 000 000 \$ en septembre 2017. Le solde à recevoir du régime de retraite au 30 avril 2018 est de 5 369 000 \$. Ce remboursement est prévu en septembre 2018.

11 – EMPRUNTS BANCAIRES

L'École dispose d'une ouverture de crédit, d'un montant maximal autorisé de 32,500,000 \$ au 30 avril 2018 (22,500,000 \$ au 30 avril 2017) et portant intérêt au taux de 3,45 % aux 30 avril 2018 et 2017. 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 2018, aucune portion de cette ouverture de crédit n'était utilisée.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

12 – CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Court terme		
Fournisseurs et charges à payer	10,549,807	8,721,366
Salaires et charges sociales	7,967,354	7,532,036
Vacances et journées de maladie à payer	8,373,266	7,861,903
Organismes auxiliaires	—	51,904
MEES – clientèle*	751,971	371,237
	<u>27,642,398</u>	<u>24,538,446</u>
Long terme		
MEES – clientèle*	—	362,463
	<u>27,642,398</u>	<u>24,900,909</u>

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

Au 30 avril 2018, les sommes à remettre à l'État totalisent 2,254,679 \$ (2,069,416 \$ au 30 avril 2017).

13 – PRODUITS REPORTÉS

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Droits de scolarité	1,363,756	1,065,070
Services à la collectivité et autres	4,309,828	4,310,318
	<u>5,673,584</u>	<u>5,375,388</u>

14 – APPORTS REPORTÉS À COURT TERME

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Solde au début	17,100,443	17,772,237
Montants encaissés au cours de l'exercice	22,385,202	14,462,570
Montants constatés à titre de produits de l'exercice	(18,080,475)	(14,896,990)
Transferts vers les Fonds de fonctionnement et des immobilisations	(281,278)	(237,374)
Solde à la fin	<u>21,123,892</u>	<u>17,100,443</u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

15 – DETTE À LONG TERME

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds des immobilisations		
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	5,715,840	6,239,520
2,428 %, remboursable par versements annuels de 1 310 533 \$, capital seulement, et par un versement final de 13 447 333 \$ en décembre 2018	13,447,333	14,757,867
2,4370 %, remboursable par versements annuels de 2 665 330 \$, capital seulement, et par un versement final de 23 008 017 \$ en décembre 2019	25,673,348	28,338,678
3,056 %, remboursable par versements annuels de 389 462 \$, capital seulement, et échéant en mars 2028	3,894,615	4,284,077
1,435 %, remboursable par versements annuels de 1 257 289 \$, capital seulement, et par un versement final de 9 970 846 \$ en mars 2021	12,485,423	13,742,711
3,197 %, remboursable par versements annuels de 305 920 \$, capital seulement et échéant en juin 2042	7,648,000	7,648,000
2,933 %, remboursable par versements annuels de 369 111 \$, capital seulement et échéant en décembre 2042	9,227,783	—
	<u>78,092,342</u>	<u>75,010,853</u>
Prêt de la Fondation HEC Montréal, sans intérêt ni modalités de remboursement, échéant en octobre 2023	1,275,000	1,275,000
	<u>79,367,342</u>	<u>76,285,853</u>
Tranche échéant à moins de un an	18,958,125	6,146,294
	<u>60,409,217</u>	<u>70,139,559</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 62,644,409 \$, soit 18,958,125 \$ en 2019, 25,853,479 \$ en 2020, à 11,559,019 \$ en 2021, à 1,588,173 \$ en 2022 et à 4,685,613 \$ en 2023.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

15 – DETTE À LONG TERME (suite)

Intérêts et frais financiers

Les frais financiers de l'exercice terminé le 30 avril 2018 se ventilent comme suit :

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Frais financiers	<u>31,340</u>	<u>29,495</u>
Fonds des immobilisations		
Intérêts sur les emprunts bancaires	68,281	56,913
Intérêts sur la dette à long terme	<u>1,998,437</u>	<u>1,920,722</u>
	<u>2,066,718</u>	<u>1,977,635</u>

16 – APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds avec restrictions		
Dotation		
Solde au début	23,031,724	17,238,367
Produits de placements	3,271,899	2,875,099
Gains non matérialisés (pertes non matérialisées) sur placements	(790,336)	4,746,270
Montant constaté à titre de produits de l'exercice	<u>(1,756,244)</u>	<u>(1,828,012)</u>
Solde à la fin	<u>23,757,043</u>	<u>23,031,724</u>
Valeur de rachat de contrats d'assurance vie		
Solde au début	265,599	241,709
Variation de la juste valeur	<u>22,014</u>	<u>23,890</u>
Solde à la fin	<u>287,613</u>	<u>265,599</u>
Apports reportés		
Solde au début	508,440	119,795
Variation de l'exercice	<u>(101,729)</u>	<u>388,645</u>
Solde à la fin	<u>406,711</u>	<u>508,440</u>
	<u>24,451,367</u>	<u>23,805,763</u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

16 – APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (suite)

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds des immobilisations		
Solde au début	11,352,902	9,198,688
Augmentation liée aux acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	(1,604,741)	2,628,887
Reclassement au solde de fonds*	(1,168,550)	—
Montant constaté à titre d'amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels	(407,400)	(474,673)
Solde à la fin	<u>8,172,211</u>	<u>11,352,902</u>

* À la suite à l'approbation par le MEES du projet de construction d'un édifice au centre-ville de Montréal (note 8), le coût du bâtiment a été radié au coût du terrain au montant 1 183 342 \$ déduction faite de l'amortissement de 14 792 \$. Par conséquent, le montant d'apport reporté afférent de 1 168 550 \$ a été reclassé au solde de fonds. Il s'agit d'une opération sans incidence sur les flux de trésorerie.

17 – SOLDES DE FONDS – AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Fonds de fonctionnement		
Avantages sociaux futurs	9,104,300	19,658,899
Fonds affectés à la recherche	2,739,118	2,906,562
Affectations d'origine interne du Fonds de dotation	9,132,018	8,506,261
	<u>20,975,436</u>	<u>31,071,722</u>
Fonds des immobilisations		
Fonds affectés à des projets futurs en immobilisations	<u>23,828,604</u>	<u>10,965,935</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	1,003,772	983,668
Projets internationaux	500,000	500,000
Autres	243,057	243,057
	<u>4,946,829</u>	<u>4,926,725</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.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

18 – ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

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

Les états financiers condensés au 31 décembre 2017 pour la Fondation HEC Montréal, au 31 mai 2018 pour la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et au 30 avril 2018 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>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
	\$	\$
Situation financière		
Total de l'actif	<u>59,399,971</u>	<u>60,796,828</u>
Passif à court terme	1,970,149	2,697,287
Apports reportés	17,608,472	15,334,495
Actifs nets	<u>39,821,350</u>	<u>42,765,046</u>
	<u>59,399,971</u>	<u>60,796,828</u>
Résultats des activités		
Produits	10,831,730	14,236,267
Charges	<u>(1,504,866)</u>	<u>(474,599)</u>
Résultats excédentaires avant contributions à l'École et à d'autres organismes	9,326,864	13,761,668
Contribution à l'École	(12,002,708)	(11,365,844)
Contribution à d'autres organismes	<u>(1,421,667)</u>	<u>(1,289,316)</u>
Résultats excédentaires	<u>(4,097,511)</u>	<u>1,106,508</u>
Affectations dont sont grevées les ressources		
Fonds affectés à la gestion des chaires	1,805,807	3,281,916
Fonds affectés au soutien à la recherche et au développement pédagogique de l'École	2,915,367	4,689,665
Fonds grevés d'affectations d'origine externe – dotation	1,811,862	658,047
Fonds affectés au Fonds des immobilisations	1,275,000	4,851,952
Fonds affectés aux bourses	619,689	571,608
Fonds du directeur	1,243,343	1,135,350
Campus Centre-ville	30,000,000	25,000,000
Apports non affectés	150,282	2,576,508
	<u>39,821,350</u>	<u>42,765,046</u>

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

18 – ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

Fondation HEC Montréal (suite)

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
	\$	\$
Flux de trésorerie		
Activités de fonctionnement	(2,214,853)	1,073,024
Activités d'investissement	(1,715,560)	871,607
Activités de financement	1,153,815	68,796
Augmentation de l'encaisse	(2,776,598)	2,013,427
Encaisse au début	4,089,246	2,075,819
Encaisse à la fin	<u>1,312,648</u>	<u>4,089,246</u>

Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal

La Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal (la « Fondation ») 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 205,091 \$ pour l'exercice terminé le 31 mai 2018 (302,038 \$ en 2017). Ce surplus est le résultat de l'excédent des produits sur les charges lié aux activités de stationnement.

	<u>2018-05-31</u>	<u>2017-05-31</u>
	\$	\$
Résultats des activités et de la situation financière		
Produits	883,079	1,018,243
Charges	677,988	716,205
Résultats excédentaires avant contribution à l'École	205,091	302,038
Contribution à l'École*	(205,091)	(302,038)
Actif net	<u>—</u>	<u>—</u>

* Au 30 avril 2018, une somme de 212,888 \$ (322,465 \$ au 30 avril 2017) 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 liés à l'exploitation du stationnement de l'École qui totalise 704,098 \$ (682,527 \$ en 2017). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur établie et acceptée par les sociétés apparentées.

À partir du 1^{er} mai 2018, les opérations liées à l'exploitation du stationnement seront incluses dans les activités de l'École dans la section « Entreprises auxiliaires ». La Fondation universitaire cessera donc ses activités et elle deviendra inactive.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

18 – ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

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>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Situation financière		
Total de l'actif	<u>284,341</u>	<u>419,241</u>
Total du passif	<u>73,687</u>	202,167
Actif net	<u>210,654</u>	<u>217,074</u>
	<u>284,341</u>	<u>419,241</u>
Résultats des activités		
Produits	<u>278,646</u>	355,893
Charges	<u>(765,066)</u>	(920,318)
Contribution de HEC Montréal	<u>480,000</u>	564,425
Résultats excédentaires (insuffisants)	<u>(6,420)</u>	<u>—</u>

Valorisation Gestion, société en commandite

Valorisation Gestion, société en commandite (la « 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 canadien des dérivés

L'École a un intérêt économique dans l'Institut canadien des dérivés (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 de services qui s'élèvent à 576,718 \$ (567,900 \$ en 2017). 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.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

18 – ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

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 2018.

19 – ENGAGEMENTS

Location de locaux

L'École s'est engagée, d'après des contrats de location échéant le 1^{er} mars 2022, à verser 1,863,021 \$ pour la location de locaux. Les paiements minimaux exigibles pour les quatre prochains exercices s'élèvent à 575,986 \$ en 2019, à 569,743 \$ en 2020, à 439,007 \$ en 2021 et à 278,285 \$ en 2022.

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 2018. 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.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

21 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risques financiers (suite)

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 libellés en devises détenus dans le Fonds de dotation. Les actifs libellés en devises se détaillent comme suit :

	<u>2018-04-30</u>	<u>2017-04-30</u>
	\$	\$
Dollars américains	10,793,712	11,318,428
Euros	2,720,123	2,972,919
Yens	958,283	727,667
Autres	738,378	969,485
	<u>15,210,496</u>	<u>15,988,499</u>

– *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.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2018

21 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 45,876,574 \$ (26,233,685 \$ au 30 avril 2017), tandis que celle des actifs financiers évalués à la juste valeur totalise 69,136,923 \$ (67,616,729 \$ au 30 avril 2017).

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.