

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

**États financiers
au 30 avril 2019**

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 2 - 4 |
| États financiers | |
| Bilan | 5 |
| Produits et charges | 6 |
| Évolution des soldes de fonds | 7 |
| Flux de trésorerie | 8 |
| Notes complémentaires | 9 - 31 |



Rapport de l'auditeur indépendant

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

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints 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 (l'« École ») au 30 avril 2019 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'École, qui comprennent :

- le bilan au 30 avril 2019;
- l'état des produits et charges pour l'exercice clos à cette date;
- l'état de l'évolution des soldes de fonds pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

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

Indépendance

Nous sommes indépendants de l'École conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

*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*



Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'École à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'École ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'École.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur indépendant contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'École;



- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'École à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'École à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Montréal (Québec)
Le 16 septembre 2019

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

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

Bilan

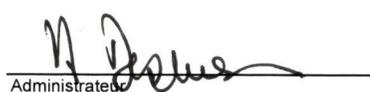
Au 30 avril 2019

| | Fonds de fonctionnement | | Fonds avec restrictions | | Fonds des immobilisations | | Fonds de dotation | | Total | |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Court terme | | | | | | | | | | |
| Encaisse | 17 767 046 | 13 837 483 | — | — | 475 | 467 | 44 087 | 36 881 | 17 811 608 | 13 874 831 |
| Subventions à recevoir (note 5) | 13 506 647 | 11 296 971 | — | — | 2 622 977 | 2 655 724 | — | — | 16 129 624 | 13 952 695 |
| Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6) | 4 871 606 | 14 782 543 | 2 131 910 | 1 875 925 | — | — | 528 550 | 513 605 | 7 532 066 | 17 172 073 |
| Frais payés d'avance | 1 533 590 | 1 378 787 | — | — | — | — | — | — | 1 533 590 | 1 378 787 |
| Avances interfonds, sans intérêt ni modalités d'encaissement | (8 505 038) | (14 539 325) | 48 211 968 | 43 416 721 | (2 710 107) | 5 875 197 | (36 996 823) | (34 752 593) | — | — |
| | <u>29 173 851</u> | <u>26 756 459</u> | <u>50 343 878</u> | <u>45 292 646</u> | <u>(86 655)</u> | <u>8 531 388</u> | <u>(36 424 186)</u> | <u>(34 202 107)</u> | <u>43 006 888</u> | <u>46 378 386</u> |
| Long terme | | | | | | | | | | |
| Subventions à recevoir | — | — | — | — | — | 355 666 | — | — | — | 355 666 |
| Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6) | 3 073 835 | 1 133 245 | — | — | — | — | — | — | 3 073 835 | 1 133 245 |
| Prêt à recevoir | — | 8 681 | — | — | — | — | — | — | — | 8 681 |
| Placements (note 7) | 99 063 | 103 538 | 306 827 | 287 613 | — | — | 71 190 041 | 68 745 772 | 71 595 931 | 69 136 923 |
| Immobilisations corporelles (note 8) | — | — | — | — | 177 638 748 | 154 088 918 | — | — | 177 638 748 | 154 088 918 |
| Actifs incorporels (note 9) | — | — | — | — | 1 016 686 | 1 460 714 | — | — | 1 016 686 | 1 460 714 |
| Actif au titre des avantages sociaux futurs (note 10) | 29 628 400 | 28 152 000 | — | — | — | — | — | — | 29 628 400 | 28 152 000 |
| | <u>32 801 298</u> | <u>29 397 464</u> | <u>306 827</u> | <u>287 613</u> | <u>178 655 434</u> | <u>155 905 298</u> | <u>71 190 041</u> | <u>68 745 772</u> | <u>282 953 600</u> | <u>254 336 147</u> |
| | <u>61 975 149</u> | <u>56 153 923</u> | <u>50 650 705</u> | <u>45 580 259</u> | <u>178 568 779</u> | <u>164 436 686</u> | <u>34 765 855</u> | <u>34 543 665</u> | <u>325 960 488</u> | <u>300 714 533</u> |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Court terme | | | | | | | | | | |
| Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 12) | 30 601 466 | 27 642 398 | 5 761 | 5 000 | 814 626 | 747 109 | 76 092 | 83 557 | 31 497 945 | 28 478 064 |
| Produits reportés (note 13) | 7 285 334 | 5 673 584 | — | — | — | — | — | — | 7 285 334 | 5 673 584 |
| Dû à des organismes apparentés, sans intérêt | 7 798 | 271 774 | — | — | — | — | — | — | 7 798 | 271 774 |
| Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an (note 15) | — | — | — | — | 27 560 226 | 18 958 125 | — | — | 27 560 226 | 18 958 125 |
| Apports reportés (note 14) | — | — | 24 510 480 | 21 123 892 | — | — | — | — | 24 510 480 | 21 123 892 |
| | <u>37 894 598</u> | <u>33 587 756</u> | <u>24 516 241</u> | <u>21 128 892</u> | <u>28 374 852</u> | <u>19 705 234</u> | <u>76 092</u> | <u>83 557</u> | <u>90 861 783</u> | <u>74 505 439</u> |
| Long terme | | | | | | | | | | |
| Dette à long terme (note 15) | — | — | — | — | 54 891 140 | 60 409 217 | — | — | 54 891 140 | 60 409 217 |
| Apports reportés (note 16) | — | — | 26 134 464 | 24 451 367 | 14 064 443 | 8 172 211 | — | — | 40 198 907 | 32 623 578 |
| | <u>37 894 598</u> | <u>33 587 756</u> | <u>50 650 705</u> | <u>45 580 259</u> | <u>97 330 435</u> | <u>88 286 662</u> | <u>76 092</u> | <u>83 557</u> | <u>185 951 830</u> | <u>167 538 234</u> |
| SOLDES DE FONDS | | | | | | | | | | |
| Non affectés | | | | | | | | | | |
| Affectations d'origine interne (note 17) | 24 009 436 | 20 975 436 | — | — | 19 135 131 | 23 828 604 | 4 972 627 | 4 946 829 | 48 117 194 | 49 750 869 |
| Affectations d'origine externe | — | — | — | — | — | — | 29 717 136 | 29 513 279 | 29 717 136 | 29 513 279 |
| Investis en immobilisations | — | — | — | — | 62 103 213 | 52 321 420 | — | — | 62 103 213 | 52 321 420 |
| | <u>24 080 551</u> | <u>22 566 167</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>81 238 344</u> | <u>76 150 024</u> | <u>34 689 763</u> | <u>34 460 108</u> | <u>140 008 658</u> | <u>133 176 299</u> |
| | <u>61 975 149</u> | <u>56 153 923</u> | <u>50 650 705</u> | <u>45 580 259</u> | <u>178 568 779</u> | <u>164 436 686</u> | <u>34 765 855</u> | <u>34 543 665</u> | <u>325 960 488</u> | <u>300 714 533</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Pour le Conseil,

Administrateur

La Corporation de l'École des hautes études commerciales de Montréal
Produits et charges

Pour l'exercice terminé le 30 avril 2019

| | Fonds de fonctionnement | | Fonds avec restrictions | | Fonds des immobilisations | | Total | |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | | | | | | | | |
| Subventions | | | | | | | | |
| Ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur (MEES) | 87 240 714 | 78 040 460 | 1 593 803 | 1 435 773 | 4 249 959 | 10 653 734 | 93 084 476 | 90 129 967 |
| Autres ministères provinciaux | — | — | 2 383 215 | 2 048 648 | 447 | 223 | 2 383 662 | 2 048 871 |
| Fédérales | 966 916 | 922 975 | 3 742 677 | 2 859 392 | 432 708 | 381 406 | 5 142 301 | 4 163 773 |
| Autres – gouvernementales | — | — | 138 | 499 | — | — | 138 | 499 |
| Autres – non gouvernementales | — | 3 000 | 337 831 | 317 194 | — | — | 337 831 | 320 194 |
| Droits de scolarité | 44 194 758 | 38 910 723 | — | — | — | — | 44 194 758 | 38 910 723 |
| Cotisations des étudiants | 3 946 799 | 3 505 107 | — | — | — | — | 3 946 799 | 3 505 107 |
| Apports de particuliers et de corporations | 115 334 | 193 927 | 358 000 | 759 930 | — | — | 473 334 | 953 857 |
| Produits nets de placements (note 3) | 1 018 604 | 6 760 276 | 1 725 029 | 1 709 325 | 25 771 | 25 771 | 2 769 404 | 8 495 372 |
| Projets universitaires | — | — | 3 085 982 | 1 471 727 | — | — | 3 085 982 | 1 471 727 |
| Frais indirects de recherche | (2 381) | (574) | 2 381 | 574 | — | — | — | — |
| Services à la collectivité | 10 947 522 | 11 582 395 | 5 180 813 | 3 404 079 | — | — | 16 128 335 | 14 986 474 |
| Entreprises auxiliaires | 3 562 900 | 3 291 071 | — | — | — | — | 3 562 900 | 3 291 071 |
| Services rendus à l'extérieur | | | | | | | | |
| Enseignement et recherche | 1 802 590 | 1 926 306 | 2 298 645 | 2 394 037 | — | — | 4 101 235 | 4 320 343 |
| Autres | 902 690 | 716 975 | 175 190 | 214 440 | — | — | 1 077 880 | 931 415 |
| Contributions de la Fondation HEC Montréal et d'autres contrôlées | 129 888 | 1 243 760 | 3 320 182 | 3 197 719 | 5 566 | — | 3 455 636 | 4 441 479 |
| | 154 826 334 | 147 096 401 | 24 203 886 | 19 813 337 | 4 714 451 | 11 061 134 | 183 744 671 | 177 970 872 |
| Charges | | | | | | | | |
| Enseignement et recherche | 84 291 883 | 75 096 161 | 13 680 052 | 11 384 196 | — | — | 97 971 935 | 86 480 357 |
| Soutien à l'enseignement et à la recherche | 15 555 790 | 14 453 839 | — | — | — | — | 15 555 790 | 14 453 839 |
| Soutien institutionnel | 26 952 375 | 24 504 327 | 288 699 | 292 713 | — | — | 27 241 074 | 24 797 040 |
| Services aux étudiants | 5 272 711 | 4 427 820 | 4 837 800 | 4 498 559 | — | — | 10 110 511 | 8 926 379 |
| Services à la collectivité | 9 607 999 | 10 092 422 | 5 133 094 | 3 394 294 | — | — | 14 741 093 | 13 486 716 |
| Entreprises auxiliaires | 1 786 751 | 1 456 490 | — | — | — | — | 1 786 751 | 1 456 490 |
| Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs | (1 668 000) | 9 386 200 | — | — | — | — | (1 668 000) | 9 386 200 |
| Intérêts et frais financiers (note 15) | 30 586 | 31 340 | — | — | 2 170 789 | 2 066 718 | 2 201 375 | 2 098 058 |
| Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles | — | — | — | — | 229 546 | 29 656 | 229 546 | 29 656 |
| Biens sous le seuil de capitalisation | — | — | — | — | 28 515 | 45 323 | 28 515 | 45 323 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | — | — | — | — | 8 027 603 | 7 876 289 | 8 027 603 | 7 876 289 |
| Amortissement des actifs incorporels | — | — | — | — | 698 375 | 481 403 | 698 375 | 481 403 |
| | 141 830 095 | 139 448 599 | 23 939 645 | 19 569 762 | 11 154 828 | 10 499 389 | 176 924 568 | 169 517 750 |
| Excédent (insuffisance) des produits sur les charges de | 12 996 239 | 7 647 802 | 264 241 | 243 575 | (6 440 377) | 561 745 | 6 820 103 | 8 453 122 |

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 2019

| | Fonds de fonctionnement | | Fonds avec restrictions | | Fonds des immobilisations | | Fonds de dotation | | Total | |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------------|------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2019-04-30 | 2018-04-30 | 2018-04-30 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde de fonds au début | 22 566 167 | 31 332 274 | — | — | 76 150 024 | 51 532 193 | 34 460 108 | 34 175 437 | 133 176 299 | 117 039 904 |
| Excédent (insuffisance) des produits sur les charges de l'exercice | 12 996 239 | 7 647 802 | 264 241 | 243 575 | (6 440 377) | 561 745 | — | — | 6 820 103 | 8 453 122 |
| Apports reçus à titre de dotations | — | — | — | — | — | — | 203 856 | 264 567 | 203 856 | 264 567 |
| Virements interfonds (note 4) | (11 290 255) | (16 919 209) | (264 241) | (243 575) | 11 528 697 | 17 142 680 | 25 799 | 20 104 | — | — |
| Réévaluations et autres éléments | (191 600) | 505 300 | — | — | — | — | — | — | (191 600) | 505 300 |
| Apport de terrain (note 16) | — | — | — | — | — | 6 913 406 | — | — | — | 6 913 406 |
| Soldes de fonds à la fin | <u>24 080 551</u> | <u>22 566 167</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>81 238 344</u> | <u>76 150 024</u> | <u>34 689 763</u> | <u>34 460 108</u> | <u>140 008 658</u> | <u>133 176 299</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 2019

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT | | |
| Excédent des produits sur les charges de l'exercice | 6 820 103 | 8 453 122 |
| Éléments hors caisse | | |
| Variation de la juste valeur des placements | (134 526) | 456 076 |
| Subvention du MEES | (12 819 071) | (8 798 026) |
| Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles | 229 546 | 29 656 |
| Revenus sur fonds communs de placement sous forme de distributions réinvesties | (3 695 274) | (3 507 897) |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 8 027 603 | 7 876 289 |
| Amortissements des actifs incorporels | 698 375 | 481 403 |
| Amortissements des apports afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels | (464 492) | (407 401) |
| Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs | (1 668 000) | 9 386 200 |
| Variation nette d'éléments du fonds de roulement | <u>16 636 078</u> | <u>(5 456 836)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement | <u>13 630 342</u> | <u>8 512 586</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Placements | (462 257) | (468 482) |
| Cessions de placements et d'immobilisations corporelles | 1 863 655 | 2 033 714 |
| Immobilisations corporelles | (32 785 166) | (11 050 371) |
| Actifs incorporels | (300 763) | (1 432 522) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | <u>(31 684 531)</u> | <u>(10 917 661)</u> |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Emprunts à long terme | 22 042 149 | 9 227 783 |
| Remboursements d'emprunts | — | — |
| Dû à des organismes apparentés | (263 976) | 225 412 |
| Apports reçus à titre de dotation | 203 856 | 264 567 |
| Apports reçus à titre de don du terrain et frais afférents | — | 319 856 |
| Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels | 8 937 | 921 005 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | <u>21 990 966</u> | <u>10 958 623</u> |
| Variation nette de l'encaisse | 3 936 777 | 8 553 548 |
| Encaisse au début | <u>13 874 831</u> | <u>5 321 283</u> |
| Encaisse à la fin | <u>17 811 608</u> | <u>13 874 831</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 2019

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 2019

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 2019

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 |
| Réseaux de télécommunication | 10 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 2019

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 2019

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 2019

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 2019

3 – PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Variation de la juste valeur | | |
| Tirée de ressources détenues à titre de dotation | (42 922) | (43 617) |
| Non affectée | 3 396 | (80) |
| | <u>(39 526)</u> | <u>(43 697)</u> |
| Produits nets des fonds communs de placement | | |
| Tirés de ressources détenues à titre de dotation | <u>813 416</u> | <u>760 974</u> |
| Intérêts et dividendes | | |
| Tirés de ressources détenues à titre de dotation | 17 408 | 16 798 |
| Non affectés | 227 306 | 6 011 201 |
| | <u>244 714</u> | <u>6 027 999</u> |
| | <u>1 018 604</u> | <u>6 745 276</u> |
| Produits amortis | — | 15 000 |
| | <u>1 018 604</u> | <u>6 760 276</u> |
| Fonds avec restrictions | | |
| Tirés de ressources détenues à titre de dotation et affectés à la recherche | | |
| Variation de la juste valeur | 174 052 | (412 379) |
| Produits nets des fonds communs de placement | 3 154 707 | 2 871 844 |
| | <u>3 328 759</u> | <u>2 459 465</u> |
| Produits reportés | (1 603 730) | (750 140) |
| | <u>1 725 029</u> | <u>1 709 325</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>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Sommes constatées à titre de produits de l'exercice | 787 902 | 734 155 |
| Sommes comptabilisées à titre d'apports reportés | 3 328 759 | 2 459 465 |
| | <u>4 116 661</u> | <u>3 193 620</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

4 – VIREMENTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, des ressources grevées et non grevées d'affectations de 11 264 456 \$ (16 899 105 \$ au 30 avril 2018) et de 264 241 \$ (243 575 \$ au 30 avril 2018) ont été transférées respectivement du Fonds de fonctionnement et du Fonds avec restrictions au Fonds des immobilisations. Ces transferts se détaillent comme suit : 2 836 215 \$ (4 043 551 \$ au 30 avril 2018) afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations, 227 482 \$ (230 129 \$ au 30 avril 2018) pour compenser la dépense d'amortissement des garderies et de la résidence et 8 465 000 \$ (12 869 000 \$ au 30 avril 2018) pour des projets futurs en immobilisations.

Des ressources non grevées d'affectations de 25 799 \$ (20 104 \$ au 30 avril 2018) 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>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|--------------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Subvention conditionnelle au respect de l'atteinte de l'équilibre financier pour l'exercice terminé le 30 avril 2019 ou à la disponibilité d'un surplus cumulé suffisant pour combler le montant du déficit annuel selon les règles du MEES | 8 155 000 | 6 141 800 |
| Subvention pour réinvestissement prévu par le MEES | — | 1 339 600 |
| Subvention de contrepartie, dans le cadre du placement universitaire, à la suite des résultats des campagnes de financement | 2 258 000 | 2 189 000 |
| Subvention pour les bourses d'enseignement en génie et en administration | — | 1 057 900 |
| Subvention pour les besoins en locaux | 1 028 529 | (1 193 362) |
| Ajustement relativement au recomptage de la clientèle universitaire | 1 987 900 | 694 400 |
| Programme de mobilité internationale et de courts séjours à l'extérieur du Québec | — | 658 200 |
| Autres ajustements | 77 218 | 409 433 |
| | <u>13 506 647</u> | <u>11 296 971</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

6 – DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Court terme | | |
| Droits de scolarité* | 1 548 692 | 1 772 745 |
| Sommes à recevoir d'autres universités | 59 844 | 86 496 |
| MEES – clientèle (note 12) | 79 403 | — |
| Taxes à la consommation | 199 535 | 264 951 |
| Organismes sans but lucratif contrôlés | 1 965 685 | 4 036 415 |
| Organismes sans but lucratif apparentés | — | 791 917 |
| Organismes auxiliaires | 133 631 | 146 935 |
| Régime de retraite HEC Montréal | 194 585 | 5 673 982 |
| Autres sommes à recevoir | <u>690 231</u> | <u>2 009 102</u> |
| | <u>4 871 606</u> | <u>14 782 543</u> |
| Long terme | | |
| MEES – clientèle (note 12) | <u>3 073 835</u> | <u>1 133 245</u> |
| | <u><u>7 945 441</u></u> | <u><u>15 915 788</u></u> |

* Ces droits de scolarité à recevoir sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour dépréciation totale de 739 371 \$ (605 265 \$ au 30 avril 2018).

| | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fonds avec restrictions | | |
| Subventions et contrats de recherche | 1 826 707 | 1 651 888 |
| Prêts d'honneur | <u>305 203</u> | <u>224 037</u> |
| | <u><u>2 131 910</u></u> | <u><u>1 875 925</u></u> |
| Fonds de dotation | | |
| Prêts aux étudiants* | 503 430 | 489 821 |
| Intérêts et dividendes | <u>25 120</u> | <u>23 784</u> |
| | <u><u>528 550</u></u> | <u><u>513 605</u></u> |

* Ces prêts aux étudiants à recevoir sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour dépréciation totale de 42 847 \$ (41 433 \$ au 30 avril 2018).

7 – PLACEMENTS

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Fonds de placement étudiants HEC | 99 062 | 92 863 |
| Actions canadiennes | — | 10 674 |
| Participation dans Valorisation Gestion, société en commandite, à la valeur de consolidation | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | <u><u>99 063</u></u> | <u><u>103 538</u></u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

7 – PLACEMENTS (suite)

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds avec restrictions | | |
| Valeur de rachat de contrats d'assurance-vie | <u>306 827</u> | <u>287 613</u> |
| Fonds de dotation | | |
| Fonds communs de placement du marché monétaire canadien | 435 037 | 122 857 |
| Fonds communs de placement du marché monétaire étranger | 875 797 | 740 388 |
| Actions canadiennes | 1 161 342 | 1 215 089 |
| Actions étrangères | 2 905 880 | 2 636 186 |
| Obligations canadiennes | 155 976 | 328 255 |
| Obligations étrangères | 80 122 | 80 375 |
| Fonds communs de placement d'obligations canadiennes | 450 519 | 425 463 |
| Fonds de placement étudiants HEC | 99 062 | 92 863 |
| Fonds de placement Fonds HEC Montréal* | <u>65 026 306</u> | <u>63 104 296</u> |
| | <u>71 190 041</u> | <u>68 745 772</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 48,89 % (48,98 % au 30 avril 2018).

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Valeur de | Valeur de |
| | marché | marché |
| | \$ | \$ |
| Placements du Fonds HEC Montréal | | |
| Trésorerie | 436 939 | 409 826 |
| Marché monétaire court terme | — | 2 030 141 |
| Obligations | 11 354 217 | 11 748 995 |
| Titres adossés à des créances | 114 086 | 190 899 |
| Actions canadiennes | 18 011 428 | 18 625 130 |
| Actions étrangères | 23 007 146 | 24 045 359 |
| Fonds communs de placement | | |
| Actions canadiennes | 21 637 | 10 875 |
| Actions étrangères | 28 783 781 | 24 440 849 |
| Immobilier canadien | 11 113 256 | 4 485 163 |
| Immobilier mondial | 5 442 425 | — |
| Placements privés | 1 256 711 | — |
| Autres placements canadiens | 21 829 907 | 31 644 637 |
| Autres placements étrangers | <u>11 639 460</u> | <u>11 208 306</u> |
| | <u>133 010 993</u> | <u>128 840 180</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

8 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | 2019-04-30 | | | 2018-04-30 |
|--|--------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette | Valeur comptable nette |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Terrains | | | | |
| Terrains | 36 756 847 | — | 36 756 847 | 20 614 289 |
| Améliorations des terrains et aires de stationnement | 10 166 210 | 9 786 355 | 379 855 | 456 066 |
| Bâtiments | | | | |
| Bâtiments acquis ou construits | 90 672 845 | 44 350 915 | 46 321 930 | 48 139 981 |
| Améliorations majeures aux bâtiments | 102 874 412 | 37 415 577 | 65 458 835 | 64 732 932 |
| Rénovations et construction en cours | 17 569 848 | — | 17 569 848 | 13 034 266 |
| Améliorations locatives | 774 238 | 774 238 | — | — |
| Matériel et équipements | | | | |
| Équipements informatiques | 20 173 880 | 18 313 053 | 1 860 827 | 2 201 142 |
| Équipements de communication multimédia | 7 159 064 | 6 332 421 | 826 643 | 700 868 |
| Mobilier et équipements de bureau | 7 631 082 | 6 672 436 | 958 646 | 740 784 |
| Autres équipements | 5 502 108 | 4 429 530 | 1 072 578 | 949 356 |
| Équipements spécialisés | 244 560 | 244 560 | — | — |
| Documents de bibliothèque | 14 447 989 | 13 249 466 | 1 198 523 | 1 293 192 |
| Manuels pédagogiques | 8 410 283 | 8 057 302 | 352 981 | 415 455 |
| Matériel roulant | 315 030 | 258 852 | 56 178 | 82 389 |
| Réseaux de télécommunication | 4 312 484 | 215 625 | 4 096 859 | — |
| Œuvres d'art et collections | 728 198 | — | 728 198 | 728 198 |
| | 327 739 078 | 150 100 330 | 177 638 748 | 154 088 918 |

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2018 étaient respectivement de 296 447 463 \$ et de 142 358 545 \$. Des acquisitions totales de l'exercice terminé le 30 avril 2019, 1 824 998 \$ (2 879 620 \$ en 2018) 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. À la suite d'une autorisation du conseil des ministres le 11 juillet 2019, le coût du projet a été révisé à 235 200 303 \$ (183 111 765 \$ en 2018) dont 108 504 772 \$ (93 504 772 \$ en 2018) est financé par le gouvernement du Québec et 126 695 531 \$ (89 606 993 \$ en 2018) par HEC Montréal et la Fondation HEC Montréal.

Au 30 avril 2019, le montant des travaux s'élève à 38 940 454 \$ (17 671 454 \$ en 2018) pour l'acquisition du terrain de la Fabrique et l'élaboration des plans et devis définitifs. Le début de la construction est planifié pour l'automne 2019. L'ouverture officielle de ce nouvel édifice est prévue au printemps 2022.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

9 – ACTIFS INCORPORELS

| | | | 2019-04-30 | 2018-04-30 |
|-------------|------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette | Valeur comptable nette |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Logiciels | 4 399 287 | 3 439 619 | 959 668 | 1 351 065 |
| Autre actif | 894 737 | 837 719 | 57 018 | 109 649 |
| | <u>5 294 024</u> | <u>4 277 338</u> | <u>1 016 686</u> | <u>1 460 714</u> |

Le coût et l'amortissement cumulé au 30 avril 2018 étaient respectivement de 5 039 677 \$ et de 3 578 963 \$. Des acquisitions totales de l'exercice terminé le 30 avril 2019, 1 009 \$ (45 706 \$ en 2018) 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 2017, et celle du régime d'assurance post-retraite a été effectuée au 31 mars 2019.

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 :

| | 2019-04-30 | 2018-04-30 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Régime de retraite (RRHEC) | | |
| Obligations au titre des prestations définies | 413 958 100 | 394 573 100 |
| Juste valeur des actifs des régimes | <u>446 914 900</u> | <u>427 791 100</u> |
| Situation de capitalisation – excédent et actif au titre des prestations définies* | <u>32 956 800</u> | <u>33 218 000</u> |
| Régime de retraite (PSR) | | |
| Obligations au titre des prestations définies | 4 232 500 | 4 092 200 |
| Juste valeur des actifs des régimes | <u>9 272 900</u> | <u>8 980 600</u> |
| Situation de capitalisation – excédent et actif au titre des prestations définies* | <u>5 040 400</u> | <u>4 888 400</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

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>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Obligations au titre des prestations définies | <u>8 368 800</u> | <u>9 954 400</u> |
| Situation de capitalisation – déficit et passif au titre des prestations définies* | <u>8 368 800</u> | <u>9 954 400</u> |

* Au 30 avril 2019, l'actif au titre des avantages sociaux futurs est de 29 628 400 \$ (28 152 000 \$ au 30 avril 2018).

Charges des avantages sociaux futurs

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Régime de retraite (RRHEC) | <u>3 745 800</u> | <u>3 071 600</u> |
| Régime de retraite (PSR) | <u>(264 300)</u> | <u>(241 500)</u> |
| Assurance post-retraite | <u>960 000</u> | <u>914 000</u> |
| | <u>4 441 500</u> | <u>3 744 100</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'élevait à 11 369 000 \$.

11 – EMPRUNTS BANCAIRES

L'École dispose d'une ouverture de crédit, d'un montant maximal autorisé de 32 500 000 \$ aux 30 avril 2019 et 2018 et portant intérêt au taux de 3,95% au 30 avril 2019 (3,45% au 30 avril 2018). Selon une entente avec le MEES, le maximum autorisé est déterminé annuellement à partir d'un budget de caisse approuvé par la direction. À compter du 1er juin 2019, le montant autorisé est de 26 500 000 \$. Au 30 avril 2019, 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 2019

12 – CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Court terme | | |
| Fournisseurs et charges à payer | 11 543 186 | 10 549 807 |
| Salaires et charges sociales | 9 594 534 | 7 967 354 |
| Vacances et journées de maladie à payer | 9 463 746 | 8 373 266 |
| MEES – clientèle* | — | 751 971 |
| | <u>30 601 466</u> | <u>27 642 398</u> |

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

Au 30 avril 2019, les sommes à remettre à l'État totalisent 2 859 480 \$ (2 254 679 \$ au 30 avril 2018).

13 – PRODUITS REPORTÉS

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Droits de scolarité | 1 790 195 | 1 363 756 |
| Services à la collectivité et autres | 5 495 139 | 4 309 828 |
| | <u>7 285 334</u> | <u>5 673 584</u> |

14 – APPORTS REPORTÉS À COURT TERME

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds avec restrictions | | |
| Solde au début | 21 123 892 | 17 100 443 |
| Montants encaissés au cours de l'exercice | 26 993 205 | 22 385 202 |
| Montants constatés à titre de produits de l'exercice | (22 699 914) | (18 080 475) |
| Transferts vers les Fonds de fonctionnement et des immobilisations | (906 703) | (281 278) |
| Solde à la fin | <u>24 510 480</u> | <u>21 123 892</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

15 – DETTE À LONG TERME

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</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 | 5 192 160 | 5 715 840 |
| 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 |
| 2,4370 %, remboursable par versements annuels de 2 665 330 \$, capital seulement, et par un versement final de 23 008 017 \$ en décembre 2019 | 23 008 017 | 25 673 348 |
| 3,056 %, remboursable par versements annuels de 389 462 \$, capital seulement, et échéant en mars 2028 | 3 505 154 | 3 894 615 |
| 1,435 %, remboursable par versements annuels de 1 257 289 \$, capital seulement, et par un versement final de 9 970 846 \$ en mars 2021 | 11 228 134 | 12 485 423 |
| 3,197 %, remboursable par versements annuels de 305 920 \$, capital seulement et échéant en juin 2042 | 7 342 080 | 7 648 000 |
| 2,933 %, remboursable par versements annuels de 369 111 \$, capital seulement et échéant en décembre 2042 | 8 858 672 | 9 227 783 |
| 2,934 %, remboursable par versements annuels de 1 310 533 \$, capital seulement, et par un versement final de 1 652 534 \$ en décembre 2027 | 12 136 800 | — |
| 3,231 %, remboursable par versements annuels de 369 214 \$, capital seulement et échéant en décembre 2043 | 9 905 349 | — |
| | <u>81 176 366</u> | <u>78 092 342</u> |
| Prêt de la Fondation HEC Montréal, sans intérêt ni modalités de remboursement, échéant en octobre 2023 | 1 275 000 | 1 275 000 |
| | <u>82 451 366</u> | <u>79 367 342</u> |
| Tranche échéant à moins d'un an | 27 560 226 | 18 958 125 |
| | <u>54 891 140</u> | <u>60 409 217</u> |

Billets à payer

Les 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.

Les versements à effectuer sur les billets à payer au cours des cinq prochains exercices s'élèvent à 53 284 512 \$, soit 27 560 226 \$ en 2020, 13 265 766 \$ en 2021, à 3 294 920 \$ en 2022, à 6 392 360 \$ en 2023 et à 2 771 240 \$ en 2024.

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

15 – DETTE À LONG TERME (suite)

Intérêts et frais financiers

Les frais financiers de l'exercice terminé le 30 avril 2019 se ventilent comme suit :

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Frais financiers | <u>30 586</u> | <u>31 340</u> |
| Fonds des immobilisations | | |
| Intérêts sur les emprunts bancaires | 136 403 | 68 281 |
| Intérêts sur la dette à long terme | <u>2 034 386</u> | <u>1 998 437</u> |
| | <u>2 170 789</u> | <u>2 066 718</u> |

16 – APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds avec restrictions | | |
| Dotation | | |
| Solde au début | 23 757 043 | 23 031 724 |
| Produits de placements | 3 202 535 | 3 271 899 |
| Gains non matérialisés (pertes non matérialisées) sur placements | 29 899 | (790 336) |
| Montant constaté à titre de produits de l'exercice | <u>(1 664 604)</u> | <u>(1 756 244)</u> |
| Solde à la fin | <u>25 324 873</u> | <u>23 757 043</u> |
| Valeur de rachat de contrats d'assurance vie | | |
| Solde au début | 287 613 | 265 599 |
| Variation de la juste valeur | <u>19 214</u> | <u>22 014</u> |
| Solde à la fin | <u>306 827</u> | <u>287 613</u> |
| Apports reportés | | |
| Solde au début | 406 711 | 508 440 |
| Variation de l'exercice | <u>96 053</u> | <u>(101 729)</u> |
| Solde à la fin | <u>502 764</u> | <u>406 711</u> |
| | <u>26 134 464</u> | <u>24 451 367</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

16 – APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (suite)

| | <u>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds des immobilisations | | |
| Solde au début | 8 172 211 | 11 352 902 |
| Augmentation (diminution) liée aux acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels | 6 356 724 | (1 604 741) |
| Reclassement au solde de fonds* | — | (1 168 550) |
| Montant constaté à titre d'amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et actifs incorporels | <u>(464 492)</u> | <u>(407 400)</u> |
| Solde à la fin | <u>14 064 443</u> | <u>8 172 211</u> |

* À la suite à l'approbation par le MEES du projet de construction d'un édifice au centre-ville de Montréal (note 8), en 2018, le coût du bâtiment a été radié au coût du terrain à une somme de 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>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Fonds de fonctionnement | | |
| Avantages sociaux futurs | 21 400 000 | 9 104 300 |
| Fonds affectés à la recherche | 2 609 436 | 2 739 118 |
| Affectations d'origine interne du Fonds de dotation | — | 9 132 018 |
| | <u>24 009 436</u> | <u>20 975 436</u> |
| Fonds des immobilisations | | |
| Fonds affectés à des projets futurs en immobilisations | <u>19 135 131</u> | <u>23 828 604</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 | 1 023 319 | 1 003 772 |
| Projets internationaux | 500 000 | 500 000 |
| Autres | 249 308 | 243 057 |
| | <u>4 972 627</u> | <u>4 946 829</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 2019

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 2018 pour la Fondation HEC Montréal, au 31 mai 2019 pour la Fondation universitaire de l'École des HEC de Montréal et pour la Revue au 30 avril 2019 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>2018-12-31</u> | <u>2017-12-31</u> |
|---|---------------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Situation financière | | |
| Total de l'actif | <u>61 765 801</u> | <u>59 399 971</u> |
| Passif à court terme | 4 181 418 | 1 970 149 |
| Apports reportés | 18 218 968 | 17 608 472 |
| Actifs nets | <u>39 365 415</u> | <u>39 821 350</u> |
| | <u>61 765 801</u> | <u>59 399 971</u> |
| Résultats des activités | | |
| Produits | 7 554 849 | 10 831 730 |
| Charges | <u>(348 830)</u> | <u>(1 504 866)</u> |
| Résultats excédentaires avant contributions à l'École et à d'autres organismes | 7 206 019 | 9 326 864 |
| Contribution à l'École | <u>(6 562 516)</u> | <u>(12 002 708)</u> |
| Contribution à d'autres organismes | <u>(1 221 667)</u> | <u>(1 421 667)</u> |
| Insuffisance des produits par rapport aux charges | <u>(578 164)</u> | <u>(4 097 511)</u> |
| Affectations dont sont grevées les ressources | | |
| Fonds affectés à la gestion des chaires | 1 531 262 | 1 805 807 |
| Fonds affectés au soutien à la recherche et au développement pédagogique de l'École | 2 420 793 | 2 915 367 |
| Fonds grevés d'affectations d'origine externe – dotation | 1 934 091 | 1 811 862 |
| Fonds affectés au Fonds des immobilisations | 1 275 000 | 1 275 000 |
| Fonds affectés aux bourses | 600 198 | 619 689 |
| Fonds du directeur | 1 212 203 | 1 243 343 |
| Campus centre-ville | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Apports non affectés | <u>391 868</u> | <u>150 282</u> |
| | <u>39 365 415</u> | <u>39 821 350</u> |

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

18 – ORGANISMES CONTRÔLÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES (suite)

Fondation HEC Montréal (suite)

| | <u>2018-12-31</u> | <u>2017-12-31</u> |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie | | |
| Activités de fonctionnement | 3 289 528 | (2 214 853) |
| Activités d'investissement | (1 393 404) | (1 715 560) |
| Activités de financement | 122 229 | 1 153 815 |
| Augmentation de l'encaisse | 2 018 353 | (2 776 598) |
| Encaisse au début | 1 312 648 | 4 089 246 |
| Encaisse à la fin | 3 331 001 | 1 312 648 |

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 aucun surplus pour l'exercice terminé le 31 mai 2019 (205 091 \$ en 2018).

| | <u>2019-05-31</u> | <u>2018-05-31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Résultats des activités et de la situation financière | | |
| Produits | — | 883 079 |
| Charges | — | 677 988 |
| Résultats excédentaires avant contribution à l'École | — | 205 091 |
| Contribution à l'École* | — | (205 091) |
| Actif net | — | — |

* Au 30 avril 2018, une somme de 212 888 \$ est incluse dans les produits de contributions du Fonds de fonctionnement.

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

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

Notes complémentaires

Au 30 avril 2019

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>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Situation financière | | |
| Total de l'actif | <u>342 182</u> | <u>284 341</u> |
| Total du passif | <u>77 470</u> | <u>77 471</u> |
| Actif net | <u>264 712</u> | <u>206 870</u> |
| | <u>342 182</u> | <u>284 341</u> |
| Résultats des activités | | |
| Produits | <u>289 207</u> | <u>278 646</u> |
| Charges | <u>(687 655)</u> | <u>(768 850)</u> |
| Contribution de HEC Montréal | <u>456 290</u> | <u>480 000</u> |
| Résultats excédentaires (insuffisants) | <u>57 842</u> | <u>(10 204)</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 585 713 \$ (576 718 \$ en 2018). 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 2019

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 de l'exercice terminé le 30 avril 2019.

19 – ENGAGEMENTS

Campus centre-ville

L'École s'est engagée dans un projet de construction d'un campus au centre-ville pour un montant de 132 950 000 \$ avec un entrepreneur général.

Location de locaux

L'École s'est engagée, d'après des contrats de location échéant le 1^{er} mars 2022, à verser 1 317 527 \$ pour la location de locaux. Les paiements minimaux exigibles pour les trois prochains exercices s'élèvent à 584 240 \$ en 2020, à 452 224 \$ en 2021, à et à 281 063 \$ 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 2019. 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 2019

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>2019-04-30</u> | <u>2018-04-30</u> |
|--------------------|--------------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Dollars américains | 13 873 839 | 10 793 712 |
| Euros | 2 340 110 | 2 720 123 |
| Yens | 1 061 525 | 958 283 |
| Autres | 768 469 | 738 378 |
| | <u>18 043 943</u> | <u>15 210 496</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 2019

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 44 347 598 \$ (45 876 574 \$ au 30 avril 2018), tandis que celle des actifs financiers évalués à la juste valeur totalise 71 595 931 \$ (69 136 923 \$ au 30 avril 2018).