

**MINUTES OF THE OPEN SESSION
OF THE BOARD OF GOVERNORS**

Held on Wednesday, October 21, 2020, at 4 p.m.
via Zoom Video Conferencing

PRESENT

Governors: Helen Antoniou, *Chair*, Françoise Bertrand, Jeff Bicher, Patrice Blais, Antoinette Bozac, Ken Brooks, William Bukowski, Graham Carr, *President and Vice-Chancellor*, Gina P. Cody, Roy Cross, Selvadurai Dayanandan, Pat Di Lillo, Adriana Embiricos, Caroline Jamet, Odile Joannette, Claude Joli-Coeur, *Vice-Chair*, Isaiah Joyner, Claudine Mangen, Frédérica Martin, *Vice-Chair*, Georges Paulez, Philippe Pourreaux, Ted Stathopoulos

Alternate Governor: Chelsea Okankwu

Non-voting observer: Jonathan Wener, *Chancellor*

Also attending: Philippe Beauregard, Sylvie Bourassa, William Cheaib, Paul Chesser, Denis Cossette, Roger Côté, Michael Di Grappa, Nadia Hardy, Frederica Jacobs, Lisa Ostiguy, Anne Whitelaw, Paula Wood-Adams

ABSENT

Governors: Rana Ghorayeb, Suzanne Sauvage

1. **Call to Order**

The Chair called the meeting to order at 4:02 p.m., welcoming Michael Di Grappa and thanking Roger Côté for his contributions throughout the years. She also welcomed Odile Joannette who was attending her first meeting.

1.1 **Adoption of the Agenda**

Upon motion duly moved and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2020-7-4 *That the Agenda be approved, including the items on the Consent Agenda.*

CONSENT

2. Requests for the use of the Concordia name (Document BG-2020-7-D2)

R-2020-7-5 *That, subject to the conditions set out in the Policy on the Use of Concordia University's Name, Logo and Related Insignia, and the Governance of its Visual Character and Digital Presence (SG-4), the Board of Governors approve the following requests to use the Concordia name:*

- Concordia Film Society
- Concordia Sports Management Group
- Themed Entertainment Association (TEA) Concordia

3. Audit Committee recommendations:

3.1 Système d'information financière des universités (SIFU) for the year ended April 30, 2020 (Document BG-2020-7-D3)

R-2020-7-6 *That, on recommendation of the Audit Committee, the Board of Governors approve the Système d'information financière des universités (SIFU) for the year ended April 30, 2020.*

3.2 Interfund transfers for the year ended April 30, 2020 (Document BG-2020-7-D4)

R-2020-7-7 *That, on recommendation of the Audit Committee, the Board of Governors approve the interfund transfers disclosed under Note 19 of the financial statements for the fiscal year ended on April 30, 2020.*

4. Borrowing from Financement-Québec (Document BG-2020-7-D5)

R-2020-7-8 *ATTENDU QUE, conformément à l'article 78 de la Loi sur l'administration financière (RLRQ, chapitre A-6.001), l'Université Concordia (l'« Emprunteur ») souhaite instituer un régime d'emprunts, valide jusqu'au 30 juin 2021, lui permettant d'emprunter à long terme auprès de Financement-Québec, pour un montant n'excédant pas 49 895 120 \$;*

ATTENDU QUE, conformément à l'article 83 de cette loi, l'Emprunteur souhaite prévoir, dans le cadre de ce régime d'emprunts, que le pouvoir d'emprunter et celui d'en approuver les conditions et modalités soient exercés par au moins deux de ses dirigeants;

ATTENDU QU'il y a lieu d'autoriser ce régime d'emprunts, d'établir le montant maximum des emprunts qui pourront être effectués en vertu de celui-ci, ainsi que les caractéristiques et limites relativement aux emprunts à effectuer et d'autoriser des dirigeants de l'Emprunteur à conclure tout emprunt en vertu de ce régime et à en approuver les conditions et modalités;

ATTENDU QUE la ministre de l'Enseignement supérieur (la « Ministre ») a autorisé l'institution du présent régime d'emprunts, selon les conditions auxquelles réfère sa lettre du 24 septembre 2020;

IL EST RÉSOLU :

1. QU'un régime d'emprunts, valide jusqu'au 30 juin 2021, en vertu duquel l'Emprunteur peut, sous réserve des caractéristiques et limites énoncées ci-après, effectuer des emprunts à long terme auprès de Financement-Québec, pour un montant n'excédant pas 49 895 120 \$, soit institué;
2. QUE les emprunts à long terme effectués par l'Emprunteur en vertu du présent régime d'emprunts soient sujets aux caractéristiques et limites suivantes :
 - a) malgré les dispositions du paragraphe 1 ci-dessus, l'Emprunteur ne pourra, au cours de chacune des périodes de **quinze mois** s'étendant du 1^{er} avril au 30 juin et comprises dans la période visée au paragraphe 1, effectuer des emprunts qui auraient pour effet que le montant total approuvé pour l'Emprunteur, pour une telle période, par le Conseil du trésor au titre de la programmation des emprunts à long terme des établissements universitaires, soit dépassé;
 - b) l'Emprunteur ne pourra effectuer un emprunt à moins de bénéficier d'une subvention du gouvernement du Québec conforme aux normes établies par le Conseil du trésor, au titre de l'octroi ou de la promesse de subventions aux Universités, ainsi qu'aux termes et conditions déterminés par la Ministre et pourvoyant au paiement en capital et intérêt de l'emprunt concerné même si, par ailleurs, le paiement de cette subvention est sujet à ce que les sommes requises à cette fin soient votées annuellement par le Parlement;
 - c) chaque emprunt ne pourra être effectué qu'en monnaie légale du Canada auprès de Financement-Québec;
 - d) le produit de chaque emprunt ne pourra servir, outre le paiement des frais inhérents à l'emprunt concerné, qu'aux fins suivantes :
 - i) le financement des dépenses d'investissement faites par l'Emprunteur aux termes d'un plan d'investissement approuvé par le gouvernement du Québec;
 - ii) le refinancement d'une partie ou de la totalité d'emprunts antérieurs venus à échéance; ou
 - iii) le remboursement d'emprunts bancaires contractés en attente du financement à long terme ou de refinancement.
3. QU'aux fins de déterminer le montant total auquel réfère le paragraphe 1 ci-dessus, il ne soit tenu compte que de la valeur nominale des emprunts effectués par l'Emprunteur;
4. QU'en plus des caractéristiques et limites énoncées précédemment, les emprunts comportent les caractéristiques suivantes :
 - a) l'Emprunteur pourra contracter un ou plusieurs emprunts pendant toute la durée du régime d'emprunts jusqu'à concurrence du montant qui y est prévu, et ce, aux termes d'une seule et unique convention de prêt à conclure entre l'Emprunteur et Financement-Québec;

- b) *chaque emprunt sera constaté par un billet fait à l'ordre de Financement-Québec;*
- c) *le taux d'intérêt payable sur les emprunts sera établi selon les critères déterminés par le gouvernement en vertu du décret numéro 430-2018 du 28 mars 2018, tel que ce décret pourra être modifié ou remplacé de temps à autre; et*
- d) *afin d'assurer le paiement à l'échéance du capital de chaque emprunt et des intérêts dus sur celui-ci, la créance que représente pour l'Emprunteur la subvention qui lui sera accordée par la Ministre, au nom du gouvernement du Québec, sera affectée d'une hypothèque mobilière sans dépossession en faveur de Financement-Québec.*
5. *QUE l'Emprunteur soit autorisé à payer, à même le produit de chaque emprunt contracté en vertu du présent régime, les frais d'émission et les frais de gestion qui auront été convenus;*
6. *QUE l'un ou l'autre des dirigeants suivants :*
- Le recteur et vice-chancelier;*
Le chef de la direction financière; ou
La secrétaire générale et directrice, service des affaires juridiques;
- de l'Emprunteur, **pourvu qu'ils soient deux agissant conjointement**, soit autorisé, au nom de l'Emprunteur, à signer la convention de prêt, les conventions d'hypothèque mobilière et les billets, à consentir à toute clause et garantie non substantiellement incompatible avec les dispositions des présentes, à livrer les billets, à apporter toutes les modifications à ces documents non substantiellement incompatibles avec les présentes ainsi qu'à poser tous les actes et à signer tous les documents, nécessaires ou utiles, pour donner plein effet aux présentes;*
7. *QUE, dans la mesure où l'Emprunteur a déjà adopté une résolution instituant un régime d'emprunts pour les mêmes fins, la présente résolution remplace la résolution antérieure, sans pour autant affecter la validité des emprunts conclus sous son autorité avant la date du présent régime d'emprunts.*

5. Audit Committee report (Document BG-2020-7-D6)
6. Finance Committee report (Document BG-2020-7-D7)

These reports were submitted for information purposes.

REGULAR

7. President's report (Document BG-2020-7-D8)

As complementary information to his written report, Dr. Carr spoke of the upcoming Open House, which will be held virtually on October 24. At this point more than 3,700 undergraduate and graduate students from 111 countries have registered.

He informed Governors that since September, there have been seven confirmed cases of COVID-19 on campus, with one individual currently awaiting test results and two other cases under investigation. All cases originated off campus and have not affected academic activities. Dr. Carr underlined the impact that COVID-19 is having on remote teaching and learning for faculty and students as well as the health and productivity of staff and conveyed some recommended actions being looked into.

8. Finance Committee recommendations:

Committee Chair Ken Brooks introduced both items which are being recommended by the Finance Committee, further to review at its meetings of September 16 and October 14.

8.1 Adoption of the *Endowment Policy* (Document BG-2020-7-D9)

Mr. Cossette presented the highlights of this new policy, which codifies current practices on how the endowment funds are spent and provides governance in relation to the spending rate, capital encroachment, pay-out and reinvestment.

Upon motion duly moved and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2020-7-9 That, on recommendation of the Finance Committee, the Board of Governors approve the Endowment Policy.

8.2 Revisions to the *Capital Asset Management and Financing Policy (CFO-4)* (Document BG-2020-7-D10)

Mr. Cossette presented the background leading to the proposed revisions and outlined the highlights, noting that they link the policy with the integrated budget framework and provide visibility and transparency with our strategic initiatives by introducing a second key funding indicator, the Strategic Debt/FTE.

He explained that while the latter indicator measures the resources needed to secure the University's long-term development capacity, representing the non-active business investments, the Active Debt/FTE indicator measures the resources required to deliver our academic and research mission, the going concern of the University.

Mr. Cossette responded to questions of clarifications.

Upon motion duly moved and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2020-7-10 That, on recommendation of the Finance Committee, the Board of Governors approve the revisions to the Capital, Asset Management, Funding and Financing Policy (CFO-4).

9. Audit Committee recommendations:

Committee Chair Georges Paulez introduced both items which are being recommended by the Audit Committee, further to review at its meeting of October 5. He noted that the financial statements had been reviewed by management and the external auditors, KPMG, which has issued an opinion without reserve.

9.1 Consolidated financial statements for the year ended April 30, 2020 (Document BG-2020-7-11)

Mr. Cossette summarized the highlights contained in the executive summary. He made the point that the consolidation of the University's financial statements with those of the Concordia University Foundation constitute an important transformation, creating better visibility of the \$270 million assets of the University managed by the Foundation.

He reviewed the statement of operations which shows a deficit of \$9 million, caused by the additional cost of \$5 million related to COVID-19 and a reduction of \$15.1 million in total grants and tuition fees attributable to a flat student population growth. Mr. Cossette reviewed the details in the statement of financial position and internally restricted net assets and endowment funds.

He highlighted other key elements which impacted the 2019/2020 fiscal year, including a 6.4% increase in research revenue, capital investments exceeding \$90 million for a second year in a row, the issuance of a \$50 million loan to secure funding for the UNITY project and to refinance the Student Information System, a five-year tuition fee framework for new deregulated international students, maintaining a good balance between the delivery of research activities and the capacity of generate new awards, maintaining a Debt/FTE ratio below the \$12,000 threshold at \$7,346 and continuing to pledge support to the comprehensive campaign.

Mr. Cossette concluded by noting that a balanced budget for 2019/2020 had been achieved prior to the \$5 million in additional expenses to deal with the COVID-19 pandemic.

Upon motion duly moved and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2020-7-11 *That, on recommendation of the Audit Committee, the Board of Governors approve the consolidated financial statements for the fiscal year ended on April 30, 2020, as prepared by Concordia and audited by the external auditors, KPMG; and*

That the Chair of the Board of Governors and the President and Vice-Chancellor be designated to sign the financial statements on behalf of the University.

9.2 État de traitement (statement of salaries) for the year ended April 30, 2020 (Document BG-2020-7-D12)

Upon motion duly moved and seconded, it was unanimously RESOLVED:

R-2020-7-12 *That, on recommendation of the Audit Committee, the Board of Governors approve the état de traitement (statement of salaries) for the year ended April 30, 2020.*

10. Sustainability Action Plan (Document BG-2020-7-D13)

Dr. Carr noted Concordia's commitment to fighting climate change, outlining various actions and partnerships over the last few years. Following the adoption of the *Sustainability Policy* in 2016, five stream topics were identified. Draft plans were developed and input was sought via community consultations and unit-level consultation. The President made the point that the 2020/2025 is a living plan that will evolve over the years. It is aspirational but also practical, all initiatives having been validated with our operational units. Reports will be provided annually to the Board on the attainment of the objectives.

Mr. Côté provided an overview of the history of the sustainability movement at Concordia, originally initiated by students in 2002, resulting in the adoption of the *Sustainability Policy* after community consultation to align the actions towards a concerted effort. The five topics of focus are Food, Waste, Climate, Research, and Curriculum, resulting in draft plans which were shared with the implicated units and departments to assess capacity for implementation and resource implications. Based on this input, strategies to keep in the plan and those to defer were prioritized and a five-year budget was developed.

Mr. Côté summarized the four high-level goals in connection with the Sustainable Food System Plan, Zero Waste Plan and Climate Action Plan, while Dr. Wood-Adams presented the four high-level goals of the Sustainability in Research Plan while Dr. Whitelaw presented those included in the Sustainability Curriculum Plan.

Mr. Di Grappa concluded the presentation by conveying the expected achievements by 2025 and the various stages of the plan implementation, including the governance framework, the funding commitment, baseline assessments, the Sustainability Living Lab, Sustainability Ambassadors and progress measurements and communications.

11. Other business

There was no other business to bring before the meeting.

12. Adjournment

The Chair declared the meeting adjourned at 5:28 p.m.



Danielle Tessier
Secretary of the Board of Governors