

États financiers consolidés de
(en milliers de dollars)

UNIVERSITÉ CONCORDIA

pour l'exercice clos le 30 avril 2020

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Table des matières
(en milliers de dollars)

	Page
Déclaration de responsabilité administrative de la direction de l'Université	
Rapport des auditeurs indépendants	
États financiers de l'Université Concordia	
État consolidé de la situation financière	1 - 2
État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds	3 - 4
État consolidé des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés	6 - 41

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ ADMINISTRATIVE DE LA DIRECTION DE L'UNIVERSITÉ

La Direction de l'Université est responsable des états financiers consolidés, des notes et des autres renseignements financiers contenus dans le rapport financier ci-après.

La direction a préparé les états financiers consolidés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Afin de présenter fidèlement tous les éléments d'information importants, il a fallu recourir à des estimations raisonnables et à des jugements professionnels. La Direction a la conviction que les états financiers exposent fidèlement la situation financière de l'Université au 30 avril 2020, ainsi que ses résultats d'exploitation, l'évolution des soldes de fonds et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

Consciente de ses responsabilités et des limites inhérentes à tout système, la Direction a développé et applique un système de contrôle interne qui lui donne l'assurance raisonnable que les actifs de l'Université sont protégés contre les pertes et que les documents comptables constituent une source fiable pour la préparation des états financiers. Le Service de la vérification interne de l'Université exerce une surveillance sur l'application des procédés de contrôle interne.

Le Bureau des Gouverneurs veille à ce que la Direction de l'Université s'acquitte de ses obligations en matière de rapport financier, et il lui appartient, en définitive, d'examiner et d'approuver les états financiers. Le Bureau des Gouverneurs accomplit ses fonctions d'examen des états financiers principalement par l'entremise du Comité de vérification. Tous les membres de ce comité ne sont ni des dirigeants ni des employés de l'Université. Le Comité de vérification rencontre la Direction, les auditeurs externes ainsi que les vérificateurs internes pour discuter des résultats des travaux d'audit et des questions de présentation de l'information financière, et pour s'assurer que chacune des parties remplit bien ses obligations. Les vérificateurs internes et les auditeurs externes ont libre accès au Comité de vérification, avec ou sans la présence de la Direction.

Les états financiers de l'Université au 30 avril 2020 et les résultats de ses activités pour l'exercice clos à cette date ont été audités par KPMG s.r.l., comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés, les auditeurs nommés par le Bureau des Gouverneurs. Le rapport des auditeurs indépendants précise l'étendue de l'audit et exprime leur opinion professionnelle au sujet de l'information fournie dans les états financiers consolidés.

original signé par Graham Carr

Graham Carr
Recteur et vice-chancelier

original signé par Denis Cossette

Denis Cossette
Chef de la direction financière



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Tour KPMG, Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3
Canada

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux membres du conseil d'administration de l'Université Concordia

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de l'Université Concordia (l'« entité »), qui comprennent :

- l'état consolidé de la situation financière au 30 avril 2020;
- l'état consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds pour l'exercice clos à cette date;
- l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 30 avril 2020, ainsi que des résultats consolidés de son exploitation et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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 des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité 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.

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

Observations - Informations comparatives

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers (la « note 2 »), qui explique que certaines informations comparatives présentées pour l'exercice clos le 30 avril 2019 ont été retraitées.

La note 2 explique la raison du retraitement ainsi que les ajustements effectués aux fins du retraitement de certaines informations comparatives.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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'entité à poursuivre son exploitation, 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'entité 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'entité.

Responsabilités des auditeurs 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 des auditeurs 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'entité;

- 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 de l'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'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs 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 auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- 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 notamment 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

KPMG A. R. L. / S. E. N. C. R. L.*

Montréal, Canada

Le 21 octobre 2020

UNIVERSITÉ CONCORDIA

État consolidé de la situation financière
(en milliers de dollars)

30 avril 2020, avec informations comparatives de 2019

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Fonds désigné		Fonds d'immobilisations	
	(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif										
Actif à court terme										
Encaisse	19 582	60 843	19 582	60 843	–	–	–	–	–	–
Subventions à recevoir (note 3)	42 373	74 226	21 356	51 045	20 326	22 211	691	970	–	–
Comptes clients et autres créances (note 4)	59 696	26 688	48 961	21 729	10 018	4 600	717	359	–	–
Frais payés d'avance et autres actifs	8 601	9 628	6 038	7 448	–	–	933	1 183	1 630	997
	130 252	171 385	95 937	141 065	30 344	26 811	2 341	2 512	1 630	997
Montant à recevoir du ministère de l'Éducation et de l'Enseignement supérieur (« MES ») (note 5)	67 044	69 785	–	–	–	–	–	–	67 044	69 785
Subventions à recevoir (note 3)	43 657	59 792	–	–	–	–	–	–	43 657	59 792
Investissements dans le partenariat de recherche	503	465	–	–	503	465	–	–	–	–
Avances à d'autres fonds, sans intérêt	–	–	31 998	31 144	26 269	24 531	178 940	181 238	–	–
Placements (note 6)	269 889	236 307	269 889	236 307	–	–	–	–	–	–
Immobilisations corporelles (note 7)	877 944	852 656	–	–	–	–	–	–	877 944	852 656
Actifs incorporels (note 8)	41 496	23 026	–	–	–	–	–	–	41 496	23 026
	1 430 785	1 413 416	397 824	408 516	57 116	51 807	181 281	183 750	1 031 771	1 006 256

UNIVERSITÉ CONCORDIA

État consolidé de la situation financière (suite)
(en milliers de dollars)

30 avril 2020, avec informations comparatives de 2019

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Fonds désigné		Fonds d'immobilisations	
	(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Passif et soldes de fonds										
Passif à court terme										
Emprunts bancaires (note 9)	132 513	133 400	132 513	133 400	–	–	–	–	–	–
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement (note 10)	101 578	98 065	72 155	70 997	30	–	10 608	10 198	18 785	16 870
Comptes d'agences et en fiducie	12 515	15 058	12 515	15 058	–	–	–	–	–	–
Produits reportés	22 482	27 320	22 482	27 320	–	–	–	–	–	–
Apports reportés (note 11)	57 086	51 807	–	–	57 086	51 807	–	–	–	–
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 12)	37 025	132 562	–	–	–	–	–	–	37 025	132 562
	363 199	458 212	239 665	246 775	57 116	51 807	10 608	10 198	55 810	149 432
Apports reportés (note 11)	184 289	185 289	–	–	–	–	54 102	52 070	130 187	133 219
Dû à d'autres fonds, sans intérêt	–	–	205 209	205 769	–	–	–	–	31 998	31 144
Dette à long terme (note 12)	644 836	501 132	–	–	–	–	–	–	644 836	501 132
Passif au titre des prestations constituées (note 13)	179 351	190 305	179 351	190 305	–	–	–	–	–	–
	1 371 675	1 334 938	624 225	642 849	57 116	51 807	64 710	62 268	862 831	814 927
Soldes de fonds (déficit)										
Déficit non grevé d'affectation	(112 640)	(113 656)	(112 640)	(113 656)	–	–	–	–	–	–
Déficit d'avantages sociaux futurs	(179 351)	(190 305)	(179 351)	(190 305)	–	–	–	–	–	–
Grevé d'affectations d'origine interne (note 14)	128 640	135 729	65 590	69 628	–	–	–	–	63 050	66 101
Dotations (note 15)	116 571	121 482	–	–	–	–	116 571	121 482	–	–
Investi en immobilisations	105 890	125 228	–	–	–	–	–	–	105 890	125 228
	59 110	78 478	(226 401)	(234 333)	–	–	116 571	121 482	168 940	191 329
Engagements (note 22)										
Éventualités (note 24)										
Événement postérieur à la date du bilan (note 26)										
	1 430 785	1 413 416	397 824	408 516	57 116	51 807	181 281	183 750	1 031 771	1 006 256

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil,

original signé par Graham Carr, administrateur

original signé par Denis Cossette, administrateur

UNIVERSITÉ CONCORDIA

État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020, avec informations comparatives de 2019

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Fonds désigné		Fonds d'immobilisations	
	(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)		(Redressés - note 2)	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits										
Droits de scolarité	175 750	162 178	175 750	162 178	–	–	–	–	–	–
Subventions (note 16)	375 377	365 019	281 912	277 185	48 032	44 683	5 338	3 396	40 095	39 755
Service à la collectivité, aux étudiants et autres produits	59 345	62 123	57 397	59 745	–	355	1 837	1 883	111	140
Services auxiliaires et immeubles locatifs (note 17)	20 791	23 457	20 791	23 457	–	–	–	–	–	–
Dons	8 327	9 296	563	1 707	–	246	7 157	6 703	607	640
Revenus (pertes) de placements (note 6)	1 780	8 652	935	–	131	–	3 551	3 807	(2 837)	4 845
	641 370	630 725	537 348	524 272	48 163	45 284	17 883	15 789	37 976	45 380
Charges										
Activités d'enseignement et soutien (note 18)	289 700	281 152	289 700	281 152	–	–	–	–	–	–
Recherche	71 682	73 803	25 559	25 700	46 123	48 103	–	–	–	–
Services et soutien institutionnel (note 18)	104 413	99 670	104 413	99 670	–	–	–	–	–	–
Services à la collectivité, aux étudiants et autres dépenses	33 381	29 975	33 381	29 975	–	–	–	–	–	–
Projets de dotations et avec restrictions	17 552	15 322	–	–	–	–	17 552	15 322	–	–
Avantages sociaux futurs (note 13)	50 271	48 988	50 271	48 988	–	–	–	–	–	–
Services auxiliaires et immeubles locatifs (note 17)	17 375	16 165	17 375	16 165	–	–	–	–	–	–
Dépenses non capitalisables	11 284	10 506	–	–	–	–	–	–	11 284	10 506
Intérêts sur les emprunts bancaires	2 873	2 695	74	876	–	–	–	–	2 799	1 819
Intérêts sur la dette à long terme (note 12)	26 329	23 965	–	–	–	–	–	–	26 329	23 965
Amortissements des immobilisations corporelles	44 147	44 141	–	–	–	–	–	–	44 147	44 141
Amortissements des actifs incorporels	3 651	4 133	–	–	–	–	–	–	3 651	4 133
	672 658	650 515	520 773	502 526	46 123	48 103	17 552	15 322	88 210	84 564
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges avant virements interfonds	(31 288)	(19 790)	16 575	21 746	2 040	(2 819)	331	467	(50 234)	(39 184)
Virements interfonds (note 19)	–	–	(25 538)	(35 562)	(2 040)	2 819	(267)	(232)	27 845	32 975
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges après virements interfonds	(31 288)	(19 790)	(8 963)	(13 816)	–	–	64	235	(22 389)	(6 209)

UNIVERSITÉ CONCORDIA

État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020, avec informations comparatives de 2019

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Fonds désigné		Fonds d'immobilisations	
	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)	(Redressés - note 2)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges après virements interfonds (page précédente)	(31 288)	(19 790)	(8 963)	(13 816)	–	–	64	235	(22 389)	(6 209)
Réévaluations et autres éléments (note 13)	16 895	2 690	16 895	2 690	–	–	–	–	–	–
Apports reçus à titre de dotations	2 310	12 079	–	–	–	–	2 310	12 079	–	–
Gain (perte) de placements de dotation (note 6)	(7 285)	4 846	–	–	–	–	(7 285)	4 846	–	–
	(19 368)	(175)	7 932	(11 126)	–	–	(4 911)	17 160	(22 389)	(6 209)
Soldes de fonds (déficit), au début de l'exercice	78 478	78 653	(234 333)	(223 207)	–	–	121 482	104 322	191 329	197 538
Soldes de fonds (déficit), à la fin de l'exercice	59 110	78 478	(226 401)	(234 333)	–	–	116 571	121 482	168 940	191 329

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

État consolidé des flux de trésorerie
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020, avec informations comparatives de 2019

	2020	2019 (Redressés - note 2)
Provenance (affectation) de la trésorerie		
Exploitation		
Insuffisance des produits par rapport aux charges	(31 288)\$	(19 790)\$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Variation nette de la juste valeur des actifs et des passifs financiers	(38)	200
Variation nette des apports reportés - fonds de recherche	5 279	15 688
Amortissement des immobilisations corporelles	44 147	44 141
Amortissements des actifs incorporels	3 651	4 133
Passif au titre des prestations constituées	5 941	10 971
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	(25 313)	9 506
	2 379	64 849
Financement		
Emprunts bancaires	(887)	32 200
Montant à recevoir du MES	2 741	2 398
Dette à long terme	180 559	95 311
Remboursements de dette à long terme	(132 392)	(27 708)
Apports reportés - fonds désignés et fonds d'immobilisations	36 452	13 725
Apports reçus à titre de dotations	2 310	12 079
	88 783	128 005
Investissement		
Acquisition de placements	(102 453)	(195 848)
Capital réinvesti	(4 338)	(14 540)
Vente de placements	61 023	153 053
Variation nette des placements	12 186	849
(Perte) gain de placements de dotations	(7 285)	4 846
Acquisition d'immobilisations corporelles	(69 435)	(90 216)
Acquisition d'actifs incorporels	(22 121)	(2 339)
	(132 423)	(144 195)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(41 261)	48 659
Trésorerie au début de l'exercice	60 843	12 184
Trésorerie à la fin de l'exercice	19 582 \$	60 843 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

L'Université Concordia (l'« Université ») a été constituée en vertu de la *Loi concernant l'Université Concordia*. L.Q. 1948. c. 91 (modifiée par L.Q. 1959. c. 191 et L.Q. 2006. c. 69). La mission de l'Université comprend l'éducation postsecondaire et universitaire, la recherche et le service public. L'Université est un organisme de bienfaisance enregistré en vertu du chapitre 149 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et est exemptée d'impôts.

1. Principales méthodes comptables

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

a) Ces états financiers consolidés incluent les actifs, passifs, revenus, dépenses et autres transactions de l'Université Concordia et de la Fondation de l'Université Concordia, une entité contrôlée par l'Université. Toutes les transactions, actifs et passifs entre ces deux entités ont été éliminés. Ces états financiers consolidés n'incluent pas les actifs et passifs de la Fondation universitaire de l'Université Concordia, de la Concordia University Press, de Galilei Innovations Inc., et de Kenneth Woods Portfolio Management Foundation puisque ces organismes contrôlés ne sont pas significatifs par rapport aux états financiers consolidés de l'Université Concordia. Les informations relatives à ces organismes contrôlés sont présentées à la note 20 des états financiers consolidés.

b) Estimations comptables

Pour dresser les états financiers consolidés, la direction de l'Université doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers consolidés et les notes y afférentes. Les principales estimations sont effectuées quant à l'évaluation des débiteurs, à la juste valeur des placements privés, à la durée de vie utile des immobilisations, ainsi qu'aux provisions pour éventualités et avantages sociaux futurs. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction a des événements en cours et sur les mesures que l'Université pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

c) Actifs et passifs financiers

i) Évaluation initiale

Lors de l'évaluation initiale, les actifs et les passifs financiers de l'Université 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 ou des coûts de transaction afférents. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur sont comptabilisés aux résultats au cours de l'exercice où ils sont engagés.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

c) Actifs et passifs financiers (suite)

ii) Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'Université sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception de la juste valeur des polices d'assurance-vie, des investissements dans des partenariats, des placements en actions ordinaires, ainsi que des investissements dans les fonds de placements et les placements en obligations, qui sont évalués à la juste valeur.

Les actifs et les passifs financiers qui sont évalués au coût après amortissement sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers). Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés à l'état des résultats au poste produits nets de placements, intérêts sur les emprunts bancaires ou intérêts sur la dette à long terme, le cas échéant.

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût après amortissement, l'Université détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si l'Université 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 résultats à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût après amortissement est comptabilisée aux résultats au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

d) Instruments financiers dérivés

L'Université a recours à des instruments financiers dérivés afin de gérer l'exposition de sa dette au risque de taux d'intérêt. Elle n'utilise pas d'instruments financiers aux fins de transaction ou de spéculation.

L'Université a choisi d'utiliser la comptabilité de couverture pour comptabiliser les swaps de taux d'intérêt auxquels elle recourt pour se protéger des variations de taux d'intérêt de sa dette à long terme portant intérêt à taux variable. Ces swaps donnent lieu à l'échange périodique de paiements d'intérêts sans échange du notionnel (capital) sur lequel les placements sont calculés.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

d) Instruments financiers dérivés (suite)

Lors de la mise en place de la relation de couverture, l'Université a constitué une documentation formelle concernant la relation de couverture, dans laquelle sont précisés l'élément couvert et l'élément de couverture correspondant, la nature du risque couvert ainsi que la durée prévue de la relation de couverture. Tant au moment de la mise en place de la relation de couverture que pendant toute sa durée, l'Université a l'assurance raisonnable que les conditions essentielles de l'élément de couverture et de l'élément couvert resteront les mêmes. Pour tous les éléments couverts qui consistent en une opération future, l'Université détermine qu'il est probable que l'opération future se réalisera au moment et au montant prévus, tels qu'ils ont été documentés lors de la mise en place de la relation de couverture.

L'Université cesse d'appliquer la comptabilité de couverture lorsque l'élément couvert ou l'élément de couverture cesse d'exister ou que les conditions essentielles de l'élément de couverture ne correspondent plus à celles de l'élément couvert.

Les instruments financiers dérivés qui ne respectent pas les critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisés à leur juste valeur à l'état de la situation financière et les variations de la juste valeur des placements sont enregistrées dans l'état des résultats de l'exercice.

e) Comptabilité par fonds

Le fonds de fonctionnement présente les services de soutien à l'enseignement et institutionnel de l'Université. Ce fonds reflète les ressources non grevées d'affectations ainsi que les ressources grevées d'affectations d'origine interne.

Le fonds de recherche présente les ressources grevées d'affectations d'origine externe utilisées à des fins de recherche et liées à la recherche.

Le fonds désigné est utilisé pour refléter les fonds reçus d'entités externes à des fins spécifiques imposées par le donateur ou la partie externe.

Le fonds d'immobilisations présente les actifs, les passifs, les produits et les charges liés aux immobilisations détenues et gérées par l'Université. Il comprend le coût des immobilisations acquises, financées et comptabilisées à titre de charges par les autres fonds au cours de l'année d'acquisition.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

f) Constatation des produits

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

Les apports reçus à titre de dotations et les produits de placements gagnés sur les dotations qui ne sont pas destinés à être distribués sont présentés à titre d'augmentation de l'actif net dans l'exercice au cours duquel ils sont reçus ou gagnés. Les produits de placements gagnés sur les dotations, qui sont destinés à être distribués sont différés et reconnus en tant que revenus dans l'exercice au cours duquel leurs dépenses sont encourues. Les apports reçus sous forme d'immobilisations qui ne sont pas amortis sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds.

Les produits de placements non grevés d'affectations comprennent les intérêts, les dividendes, les revenus distribués provenant de fonds communs et les gains ou pertes réalisés ou non réalisés et sont constatés à titre de produits dans l'état consolidé des résultats.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les honoraires et autres produits, les services à la collectivité, les services aux étudiants, les services auxiliaires et les immeubles locatifs. Les produits sont constatés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

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

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

g) Apports reçus sous forme de fournitures et de services

L'Université 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'Université aurait dû se procurer autrement ces fournitures et services pour son fonctionnement régulier.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

h) Stocks

Les stocks des magasins de détail sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti.

i) Autres actifs

Les autres actifs représentent des incitatifs à la location et des commissions versées sur les immeubles locatifs qui sont reportés et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des baux respectifs.

j) Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels acquis sont comptabilisés au coût. Les intérêts relatifs aux immobilisations corporelles en cours de construction sont capitalisés à des taux qui reflètent les coûts de financement de ces actifs. Les apports reçus sous forme d'immobilisations sont comptabilisés à la juste valeur à la date de l'apport.

Les immobilisations en cours de construction et les autres projets d'immobilisations importants financés par le fonds de fonctionnement sont comptabilisés directement dans le fonds d'immobilisations. Une fois achevés, les projets sont transférés dans leur catégorie d'actifs respective et amortis en fonction de leur durée probable d'utilisation.

Les œuvres d'art et les collections reçues par dons ou par legs sont inscrites au fonds d'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.

Les développements informatiques en cours incluent des logiciels de systèmes développés à l'interne. Une fois achevés, les projets sont transférés dans leur catégorie d'actifs respective et amortis en fonction de leur durée probable d'utilisation.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

j) Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

i) Amortissement

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels amortissables sont amortis en fonction de leur durée probable d'utilisation, telle qu'elle est prescrite par le MES, selon la méthode de l'amortissement linéaire et les périodes suivantes :

Élément d'actif	Périodes
Immobilisations corporelles	
Aménagement des terrains	20 ans
Bâtiments	40 à 50 ans
Bâtiments - Rénovations	25 à 40 ans
Améliorations locatives	Durée du bail (max. 10 ans)
Mobilier et équipement	3 à 15 ans
Documents de bibliothèque	10 ans
Actifs incorporels amortissables	
Développements informatiques	10 ans
Droits d'utilisation du réseau de télécommunications géré par Réseau d'informations scientifiques du Québec (RISQ) inc.	Durée de l'entente

L'amortissement est comptabilisé dans le fonds d'immobilisations.

ii) Dépréciation

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

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

k) Conversion des devises

L'Université 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 de fin d'exercice. Les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis aux cours historiques, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur qui sont convertis au cours à la date de fin d'exercice. Les produits et les charges sont convertis au taux en vigueur lors de leur comptabilisation, à l'exception de l'amortissement des éléments d'actif convertis aux cours historiques qui est converti aux mêmes cours que les éléments correspondants. Les gains et les pertes de change afférents sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice.

l) Avantages sociaux futurs

L'Université constitue ses obligations en vertu des régimes de retraite à prestations déterminées et des autres régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour avoir droit aux avantages de retraite. Plus particulièrement, l'Université comptabilise à l'état de la situation financière ses obligations découlant des régimes à prestations définies, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes. L'Université détermine les obligations au titre des prestations définies en utilisant une évaluation actuarielle établie séparément aux fins de la comptabilisation, laquelle est déterminée selon la méthode de répartition des prestations aux prorata des services et les hypothèses les plus probables établies par la direction à la date de l'évaluation actuarielle complète. Le solde des obligations est fondé sur l'évaluation actuarielle complète la plus récente, laquelle est extrapolée jusqu'à la date de fin d'exercice de l'Université. Le coût total des régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût financier, et il est comptabilisé aux résultats sous le poste Avantages sociaux futurs. Les réévaluations et autres éléments, qui comprennent les gains et les pertes actuariels relatifs aux obligations, la différence entre le rendement réel des actifs des régimes et les produits d'intérêts imputés en réduction du coût financier ainsi que le coût des services passés, sont comptabilisés à l'état de l'évolution des soldes de fonds sous un poste distinct. Les réévaluations et autres éléments ne sont pas reclassés dans l'état des résultats au cours d'un exercice ultérieur.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

1. Principales méthodes comptables (suite)

m) Solde de fonds grevé d'affectations d'origine interne

Le solde de fonds grevé d'affectations d'origine interne est utilisé pour deux types d'opérations :

- L'Université a adopté une politique afin de grever d'une affectation d'origine interne le solde du fonds de fonctionnement pour les montants non dépensés du budget relatifs à des programmes spécifiques. Les programmes couverts par cette politique sont décrits à la note 14;
- La direction a décidé de grever d'une affectation d'origine interne le solde du fonds de fonctionnement non dépensé pour des programmes spécifiques prioritaires de l'Université.

n) Changement de méthodes comptables

Le 1^{er} mai 2019, l'Université a adopté prospectivement les nouvelles règles du chapitre 4433 - *Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif* du *Manuel de CPA Canada*. Conformément à cette nouvelle norme, l'Université appliquera les règles relatives aux composantes telles que décrites au chapitre 3061 - *Immobilisations corporelles* ainsi que les règles de dépréciation décrites au chapitre 3063 - *Dépréciation d'actifs à long terme*. Ces nouvelles normes exigent que les immobilisations corporelles soient désormais séparées en leurs composantes principales, qui devront être amorties selon leur durée de vie utile. De plus, l'Université devra évaluer si des dépréciations partielles doivent être effectuées sur ses immobilisations corporelles. Les normes du chapitre 4441 - *Collections détenues par les organismes sans but lucratif* du *Manuel de CPA Canada* ont également été adoptées de façon prospective au cours de l'exercice. Conformément à ce chapitre, les collections continueront à être comptabilisées à leur valeur nominale. L'adoption de ces normes comptables n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

2. Changement de méthodes comptables

En date du 1^{er} mai 2018, l'Université a modifié ses méthodes comptables sur la préparation des états financiers consolidés pour ses entités significatives qu'elle contrôle. Tel que mentionné à la note 1 a), l'Université consolide les actifs, passifs, revenus et dépenses de la Fondation de l'Université Concordia. L'Université a effectué cette modification afin de présenter des informations plus fiables et pertinentes aux utilisateurs des états financiers consolidés.

De plus, conformément aux pratiques observées dans le secteur de l'éducation supérieure, l'Université a modifié ses méthodes comptables relatives à la présentation, dans ses fonds restreints, de ses subventions à recevoir et de ses apports reportés afin de présenter ces montants au brut.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

2. Changement de méthodes comptables (suite)

L'impact de ces changements sur les principaux éléments présentés est le suivant :

	Solde déjà établi	Impact de ces changements	Impact de présentation au niveau des subventions à recevoir et des apports reportés	Solde redressé
Actif total	1 133 119 \$	242 476 \$	37 821 \$	1 413 416 \$
Passif total	1 242 224	54 893	37 821	1 334 938
Solde de fonds - apports reçus à titre de dotations	–	121 482	–	121 482
Solde de fonds - grevés d'affectation d'origine interne	69 628	66 101	–	135 729
Produits totaux	628 696	2 029	–	630 725
Charges totales	654 042	(3 527)	–	650 515

3. Subventions à recevoir

	2020				
	Fonds de fonctionnement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immobilisations	Total
Montant à recevoir du MES	20 914 \$	– \$	691 \$	– \$	21 605 \$
Montant à recevoir d'organismes fédéraux	442	16 639	–	–	17 081
Montant à recevoir d'organismes provinciaux (excluant le MES)	–	3 687	–	–	3 687
	21 356	20 326	691	–	42 373
Montant à recevoir du MES	–	–	–	43 280	43 280
Montant à recevoir d'organismes fédéraux	–	–	–	377	377
	21 356 \$	20 326 \$	691 \$	43 657 \$	86 030 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

3. Subventions à recevoir (suite)

					2019 (Redressé - note 2)
	Fonds de fonction- nement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immo- bilisations	Total
Montant à recevoir du MES	50 199 \$	– \$	970 \$	– \$	51 169 \$
Montant à recevoir d'organismes fédéraux	846	17 546	–	–	18 392
Montant à recevoir d'organismes provinciaux (excluant le MES)	–	4 665	–	–	4 665
	51 045	22 211	970	–	74 226
Montant à recevoir du MES	–	–	–	59 792	59 792
	51 045 \$	22 211 \$	970 \$	59 792 \$	134 018 \$

4. Comptes clients et autres créances

	2020	2019 (Redressé - note 2)
Fonds de fonctionnement :		
Droits de scolarité déduction faite de la provision pour créances douteuses ⁱ⁾	7 463 \$	6 774 \$
Services, avances et autres	9 319	7 644
Avance au Régime de retraite des employés de l'Université Concordia (sans intérêt)	23 000	–
Comptes à recevoir et avances à une filiale en propriété exclusive d'un organisme contrôlé (9 169 \$ sans intérêt et 10 \$ portant intérêt au taux de 7 %)	9 179	7 311
	48 961 \$	21 729 \$

ⁱ⁾ Au 30 avril 2020 la valeur comptable brute des comptes clients totalise 12 345 \$ (11 142 \$ au 30 avril 2019). Ces comptes clients sont présentés aux états financiers déduction faite d'une provision pour créances douteuses de 4 882 \$ (4 368 \$ au 30 avril 2019).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

5. Montant à recevoir du MES

L'Université a comptabilisé une subvention à recevoir du MES découlant de l'écart entre la valeur nette des immobilisations de l'Université financées par le MES et la valeur du service de la dette à long terme financée par le gouvernement du Québec.

6. Placements

	2020		2019 (Redressé - note 2)	
	Juste Valeur	Coût	Juste Valeur	Coût
Actions	35 691 \$	38 698 \$	13 863 \$	11 202 \$
Obligations	2 509	2 466	590	594
Fonds d'investissements	228 606	224 258	218 771	206 632
Juste valeur de polices d'assurance-vie	3 083	3 083	3 083	3 083
	269 889 \$	268 505 \$	236 307 \$	221 511 \$

Les polices d'assurance-vie sont présentées au plus élevé du montant de la juste valeur de la police au moment de l'acquisition ou du montant de la valeur actuelle de rachat des polices détenues.

Au 30 avril 2020, la moyenne pondérée des taux d'intérêt sur les placements d'obligations est de 2,36 % (2019 - 4,21 %), et la moyenne pondérée de la durée est de 3,76 ans (2019 - 2,21 ans).

Les revenus de placements constatés au cours de l'exercice sont les suivants :

	2020	2019
Revenus de placements :		
Dividendes	3 354 \$	4 083 \$
Intérêts	1 356	908
Revenus provenant de partenariats	654	337
Revenus provenant de fonds communs	—	1 200
Autres revenus	—	4
	5 364	6 532
Gains réalisés	1 880	2 776
Variation de la juste valeur des placements	(13 307)	7 603
Autres	(7)	64
(Perte) gain	(6 070)\$	16 975 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

6. Placements (suite)

Selon la méthode de constatation des revenus de l'Université, les revenus de placements ont été constatés dans les états financiers consolidés comme suit :

	2020	2019
(Diminution) augmentation de placements dans les dotations	(7 285)\$	4 846 \$
Constatés comme revenus des placements	1 780	8 652
Variation nette des apports reportés	(565)	3 477
	(6 070)\$	16 975 \$

7. Immobilisations corporelles

	2020		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Terrains	61 869 \$	– \$	61 869 \$
Aménagement des terrains	4 241	1 388	2 853
Bâtiments, rénovations et améliorations locatives	1 005 482	325 962	679 520
Constructions en cours	52 205	–	52 205
Mobilier et équipement	117 348	60 964	56 384
Documents de bibliothèque	43 202	21 783	21 419
Œuvres d'art	3 694	–	3 694
	1 288 041 \$	410 097 \$	877 944 \$

	2019		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Terrains	61 307 \$	– \$	61 307 \$
Aménagement des terrains	4 238	1 176	3 062
Bâtiments, rénovations et améliorations locatives	992 280	301 259	691 021
Constructions en cours	31 972	–	31 972
Mobilier et équipement	102 564	61 236	41 328
Documents de bibliothèque	40 901	20 537	20 364
Œuvres d'art	3 602	–	3 602
	1 236 864 \$	384 208 \$	852 656 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

7. Immobilisations corporelles (suite)

Au cours de l'exercice l'Université a cédé des immobilisations corporelles entièrement amorties totalisant 18 258 \$ (20 264 \$ en 2019).

8. Actifs incorporels

	2020		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Développements informatiques - en cours	25 317 \$	– \$	25 317 \$
Développements informatiques	35 276	19 097	16 179
Droits d'utilisation du réseau de télécommunications géré par RISQ Inc.	123	123	–
	60 716 \$	19 220 \$	41 496 \$

	2019		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Développements informatiques - en cours	3 322 \$	– \$	3 322 \$
Développements informatiques	35 274	15 570	19 704
Droits d'utilisation du réseau de télécommunications géré par RISQ Inc.	3 741	3 741	–
	42 337 \$	19 311 \$	23 026 \$

Au cours de l'exercice, l'Université a cédé des actifs incorporels entièrement amortis totalisant 3 742 \$ (néant en 2019).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

9. Emprunts bancaires

L'Université dispose d'une facilité de crédit rotatif non garantie et à demande d'un montant de 370 000 \$ portant intérêt au taux de 2,45 % (3,95 % au 30 avril 2019). Cette facilité de crédit est renouvelable et convertible à taux fixe essentiellement par l'émission d'acceptations bancaires. Au 30 avril 2020, le total des acceptations bancaires en cours s'élève à 44 000 \$ (133 400 \$ au 30 avril 2019) portant intérêt au taux de 0,72 %. De plus, l'Université a effectué un emprunt d'un montant de 88 513 \$ portant intérêt au taux de 0,55 %. En date du 27 avril 2020, l'Université a conclu un swap de taux de change à court terme d'une durée d'un mois au taux effectif de 0,42 %. Le taux moyen de tous les taux fixes pour l'exercice se chiffre à 1,82 % (2,04 % au 30 avril 2019). En juin 2020, le MES a autorisé l'augmentation de la facilité de crédit bancaire disponible à 322 512 \$.

En mai 2020, l'Université a modifié la lettre de crédit irrévocable de 948 \$ US au U.S. Department of Education l'augmentant à 1 121 \$ US. La lettre de crédit irrévocable est assortie d'un terme de douze mois échéant le 31 mai 2021. Le montant représente 50 % des fonds reçus par l'Université dans le cadre du programme sur l'enseignement supérieur (Title IV Higher Education Program) conformément au programme fédéral américain d'aide aux étudiants (U.S. Federal Student Aid Program).

10. Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement

Au 30 avril 2020, les comptes fournisseurs et autres dettes incluent 6 125 \$ (5 298 \$ au 30 avril 2019) de remises gouvernementales.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

11. Apports reportés

Les apports reportés représentent les ressources inutilisées qui sont allouées à des projets spécifiques imposés par le donateur externe ou une tierce partie.

				2020	2019
	Recherche	Designé	Immobilisations	Total	Total
Subventions d'organismes fédéraux					
Solde au début	34 244 \$	390 \$	63 306 \$	97 940 \$	85 524 \$
Montant reçu au cours de l'exercice	29 295	268	2 102	31 665	45 234
Montant constaté à titre de produits	(29 728)	(328)	(3 548)	(33 604)	(32 818)
	33 811	330	61 860	96 001	97 940
Subventions d'organismes provinciaux					
Solde au début	8 132	717	38 057	46 906	48 904
Montant reçu au cours de l'exercice	6 328	14	32 578	38 920	39 987
Montant constaté à titre de produits	(6 457)	(375)	(36 211)	(43 043)	(41 985)
	8 003	356	34 424	42 783	46 906
Autres					
Solde au début	9 430	50 963	31 856	92 249	73 255
Montant reçu au cours de l'exercice	17 820	19 633	264	37 717	50 644
Montant constaté à titre de produits	(11 978)	(17 180)	1 783	(27 375)	(31 650)
	15 272	53 416	33 903	102 591	92 249
Solde de fin d'année, apports reportés à court terme					
	57 086 \$	– \$	– \$	57 086 \$	51 807 \$
Solde de fin d'année, apports reportés à long terme					
	– \$	54 102 \$	130 187 \$	184 289 \$	185 289 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

12. Dette à long terme

	2020	2019
Fonds d'immobilisations		
Emprunts financés par l'Université		
Emprunt portant intérêt au taux CDOR, remboursable en versements mensuels variables échéant en avril 2025 ⁱ⁾	572 \$	678 \$
Emprunt portant intérêt au taux CDOR, remboursable en versements mensuels variables échéant en avril 2026 ⁱⁱ⁾	7 633	8 784
Emprunt portant intérêt au taux CDOR, remboursable en versements mensuels de 36 \$ capital seulement échéant en août 2027 ⁱⁱⁱ⁾	7 688	8 120
Emprunt portant intérêt au taux CDOR, remboursable en versements mensuels variables échéant en avril 2038 ^{iv)}	9 550	9 943
Emprunt portant intérêt au taux CDOR, remboursable en versements mensuels variables échéant en avril 2035 ^{v)}	24 878	–
Emprunt portant intérêt au taux CDOR, remboursable en versements mensuels variables échéant en avril 2025 ^{vi)}	24 596	–
Débentures non garanties de premier rang de série A d'une valeur nominale de 200 000 \$ 6,55 % (taux effectif de 6,97 %) émises par l'Université et assujetties à un acte de fiducie établissant certaines clauses restrictives pour l'Université quant à la garantie de la cession d'actifs et d'autres questions échéant le 2 septembre 2042	190 622	190 451
Débentures non garanties de premier rang de série B d'une valeur nominale de 50 000 \$ 3,678 % émises par l'Université et assujetties à un acte de fiducie établissant certaines clauses restrictives pour l'Université quant à la garantie de la cession d'actifs et d'autres questions échéant le 10 février 2059	50 000	50 000
Débentures durables non garanties de premier rang de série C d'une valeur nominale de 25 000 \$ 3,626 % émises par l'Université et assujetties à un acte de fiducie établissant certaines clauses restrictives pour l'Université quant à la garantie de la cession d'actifs et d'autres questions échéant le 10 février 2039	25 000	25 000
	<u>340 539</u>	<u>292 976</u>

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

12. Dette à long terme (suite)

	2020	2019
Fonds d'immobilisations (suite)		
Emprunts financés par le gouvernement du Québec		
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,409 %, remboursable en six versements variables échéant le 29 mai 2019	– \$	69 377 \$
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,437 %, remboursable en sept versements variables échéant le 1 ^{er} décembre 2019	–	31 317
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,489 %, remboursable en sept versements variables échéant le 1 ^{er} décembre 2019	–	12 160
Emprunt PIDS auprès de Financement-Québec 2,947 %, remboursable en vingt versements variables échéant le 1 ^{er} septembre 2022	3 664	5 057
Emprunt auprès de Financement-Québec 3,03 %, remboursable en neuf versements variables échéant le 1 ^{er} décembre 2022	1 547	2 062
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,561 %, remboursable en six versements variables échéant le 1 ^{er} mars 2024	7 977	9 855
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,466 %, remboursable en dix versements variables échéant le 1 ^{er} mars 2026	23 990	26 987
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,149 %, remboursable en dix versements variables échéant le 1 ^{er} septembre 2026	53 696	57 269
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,437 %, remboursable en dix versements variables échéant le 1 ^{er} septembre 2027	24 555	26 517
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,808 %, remboursable en quinze versements variables échéant le 29 mai 2031	2 419	2 620
Emprunt PIDS auprès de Financement-Québec 3,563 %, remboursable en quarante versements variables échéant le 1 ^{er} septembre 2032	12 593	13 381
Emprunt auprès de Financement-Québec 3,511 %, remboursable en dix-neuf versements variables échéant le 1 ^{er} mars 2034	26 657	28 525
Solde à reporter	157 098	285 127

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

12. Dette à long terme (suite)

	2020	2019
Fonds d'immobilisations (suite)		
Emprunts financés par le gouvernement du Québec (suite)		
Solde reporté	157 098 \$	285 127 \$
Emprunt auprès de Financement-Québec 3,619 %, remboursable en vingt versements variables échéant le 1 ^{er} juin 2034	16 000	16 800
Emprunt auprès de Financement-Québec 3,23 %, remboursable en dix-neuf versements variables échéant le 1 ^{er} juin 2034	17 640	18 480
Emprunt auprès de Financement-Québec 3,231 %, remboursable en vingt-cinq versements variables échéant le 1 ^{er} décembre 2043	9 310	9 698
Emprunt auprès de Financement-Québec 3,120 %, remboursable en vingt-cinq versements variables échéant le 1 ^{er} février 2044	10 189	10 613
Emprunt auprès de Financement-Québec 1,971 %, remboursable en cinq versements variables échéant le 1 ^{er} octobre 2024	2 360	–
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,243 %, remboursable en onze versements variables échéant le 1 ^{er} octobre 2030	63 380	–
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,346 %, remboursable en quinze versements variables échéant le 1 ^{er} octobre 2034	2 014	–
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,439 %, remboursable en vingt versements variables échéant le 1 ^{er} octobre 2039	22 941	–
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,328 %, remboursable en dix-huit versements variables échéant le 1 ^{er} décembre 2037	11 520	–
Emprunt auprès de Financement-Québec 2,180 %, remboursable en douze versements variables échéant le 1 ^{er} décembre 2031	28 870	–
	341 322	340 718
	681 861	633 694
Tranche échéant à moins d'un an	37 025	132 562
Dette à long terme	644 836 \$	501 132 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

12. Dette à long terme (suite)

- i) Le 1^{er} mai 2013, l'Université a conclu un swap de taux d'intérêt d'une durée de 12 ans afin de refinancer les rénovations des résidences étudiantes situées dans le pavillon Ouest de l'édifice des Sœurs Grises. La transaction est entrée en vigueur à un taux d'intérêt fixe de 2,688 % plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,598% (1,983 % au 30 avril 2019).

Le notionnel du swap de taux d'intérêt conclu par l'Université s'élevait à 1 254 \$ en mai 2013. La juste valeur du passif au titre du swap calculé selon l'information obtenue par l'institution financière est de 26 \$ (juste valeur du passif était de 11 \$ en 2019).

- ii) Au 30 avril 2014, l'Université a conclu un swap de taux d'intérêt d'une durée de 12 ans afin de refinancer les rénovations des résidences étudiantes situées dans le pavillon Est de l'édifice des Sœurs Grises. La transaction est entrée en vigueur à un taux d'intérêt fixe de 2,808 % plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,598 % (1,983 % au 30 avril 2019).

Le notionnel du swap conclu par l'Université s'élevait à 14 080 \$ en avril 2014. La juste valeur du passif au titre du swap calculé selon l'information obtenue par l'institution financière est de 433 \$ (198 \$ en 2019).

- iii) Le 24 août 2012, l'Université a conclu un swap de taux d'intérêt d'une durée de 15 ans afin de faire l'acquisition du cinquième et du sixième étages ainsi que du sous-sol du Complexe du Faubourg. La transaction est entrée en vigueur le 30 août 2012 à un taux d'intérêt fixe de 3,045 % plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,598 % (1,983 % au 30 avril 2019).

Le notionnel du swap de taux d'intérêt conclu par l'Université s'élevait à 11 000 \$ en août 2012. La juste valeur du passif au titre du swap calculé selon l'information obtenue par l'institution financière est de 974 \$ (juste valeur de l'actif de 303 \$ en 2019). Ce swap est enregistré au titre d'actif de la valeur marchande (actif en 2019) d'un instrument financier puisqu'il ne remplit pas les critères de comptabilité de couverture.

- iv) Le 1^{er} mai 2013, l'Université a conclu un swap de taux d'intérêt d'une durée de 25 ans afin d'effectuer le paiement final de l'acquisition de l'édifice des Sœurs Grises. La transaction est entrée en vigueur à un taux d'intérêt fixe de 3,014 % plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,598 % (1,983 % au 30 avril 2019).

Le notionnel du swap conclu par l'Université s'élevait à 12 071 \$ en mai 2013. La juste valeur du passif au titre du swap calculé selon l'information obtenue par l'institution financière est de 1 470 \$ (458 \$ en 2019).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

12. Dette à long terme (suite)

- v) Le 16 mars 2020, l'Université a conclu un swap de taux d'intérêt d'une durée de 15 ans afin de financer le nouveau système d'informations financières ERP. La transaction est entrée en vigueur à un taux d'intérêt fixe de 2,274 % plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,598 % (1,983 % au 30 avril 2019).

Le notionnel du swap conclu par l'Université s'élevait à 25 000 \$ en mars 2020. La juste valeur du passif au titre du swap calculé selon l'information obtenue par l'institution financière est de 284 \$.

- vi) Le 16 mars 2020, l'Université a conclu un swap de taux d'intérêt d'une durée de 5 ans afin de financer le nouveau système d'information financière pour les étudiants SIS. La transaction est entrée en vigueur à un taux d'intérêt fixe de 1,490 % plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,598 %.

Le notionnel du swap conclu par l'Université s'élevait à 25 000 \$ en mars 2020. La juste valeur du passif au titre du swap calculé selon l'information obtenue par l'institution financière est de 143 \$.

Le MES verse deux types de subventions aux universités : des subventions de fonctionnement et des subventions d'investissement. Ces dernières sont autorisées dans le cadre du plan d'investissement sur cinq ans de l'Université et sont financées par le gouvernement du Québec au moyen d'un emprunt public effectué au nom de l'Université (processus connu sous le nom d'« obligations garanties par une subvention »). Ainsi, la dette à long terme susmentionnée est gérée par le gouvernement du Québec qui en assure également le service.

Conformément à sa charte et aux décrets gouvernementaux adoptés en vertu de sa charte (le dernier décret 1057-2018 ayant été adopté le 7 août 2018), l'Université ne peut pas avoir en cours un montant total en capital de débetures et de titres de créances supérieur à 1 000 000 \$, excluant les montants empruntés par prêt ou par billet.

Le produit des débetures non garanties de premier rang de série A, série B et série C a principalement été utilisé pour financer les projets d'investissement de l'Université au cours des dernières années. Ce placement était distinct du processus actuel des « obligations garanties par une subvention » utilisé par le gouvernement du Québec pour financer les dépenses en immobilisations du système d'éducation dans le cadre duquel les obligations garanties par une subvention sont gérées par le gouvernement du Québec qui en assure également le service. Le remboursement des débetures est une obligation directe de l'Université.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

12. Dette à long terme (suite)

Les versements de capital à effectuer au cours des prochains exercices se détaillent comme suit :

	Financés par l'Université	Financés par le gouvernement du Québec	Total
2021	8 491 \$	28 534 \$	37 025 \$
2022	8 626	28 606	37 232
2023	8 763	27 914	36 677
2024	8 898	27 142	36 040
2025	8 613	24 832	33 445
Par la suite	297 148	204 294	501 442
	340 539 \$	341 322 \$	681 861 \$

Un fonds d'amortissement a été créé dans le but de soutenir le remboursement de la dette à long terme financée par l'Université. Voir la note 23 pour plus de détails sur la politique de gestion des immobilisations et de financement de l'Université.

Intérêts sur la dette à long terme :

	2020	2019
Financée par le gouvernement du Québec	8 000 \$	9 011 \$
Financée par l'Université	17 583	14 651
Perte sur la valeur marchande	746	303
	26 329 \$	23 965 \$

13. Avantages sociaux futurs

L'Université évalue ses obligations au titre des prestations constituées et la juste valeur des actifs des régimes pour les besoins de la comptabilité au 30 avril de chaque année. De plus, la situation financière du régime de retraite à prestations déterminées capitalisé est également mesurée par des évaluations actuarielles aux fins de capitalisation au moins une fois tous les trois ans. Ces états financiers consolidés ont été préparés selon l'évaluation actuarielle la plus récente en date du 31 décembre 2018.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

13. Avantages sociaux futurs (suite)

Le passif pour avantages sociaux futurs est composé des éléments suivants :

	2020	2019
Régimes de retraite		
Solde au début	66 300 \$	63 228 \$
Dépenses	34 565	33 605
Cotisations versées	(34 705)	(31 355)
Réévaluations et autres éléments	634	822
Solde à la fin	66 794	66 300
Autres avantages		
Solde au début	124 005	118 796
Dépenses	15 706	15 383
Cotisations versées	(9 625)	(6 662)
Réévaluations et autres éléments	(17 529)	(3 512)
Solde à la fin	112 557	124 005
Solde au début	190 305 \$	182 024 \$
Dépenses	50 271	48 988
Cotisations versées	(44 330)	(38 017)
Réévaluations et autres éléments	(16 895)	(2 690)
Passif pour avantages sociaux futurs à la fin	179 351 \$	190 305 \$

- a) Rapprochement de la situation de capitalisation du régime à prestations déterminées et des montants inscrits dans les états financiers consolidés

	Régimes de retraite		Autres avantages	
	2020	2019	2020	2019
Obligations au titre des prestations constituées	1 155 198 \$	1 125 592 \$	115 517 \$	124 005 \$
Juste valeur des actifs des régimes	1 088 404	1 059 292	2 960	–
Passif au titre des prestations constituées	(66 794)\$	(66 300)\$	(112 557)\$	(124 005)\$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

13. Avantages sociaux futurs (suite)

b) Principales hypothèses

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

	Régimes de retraite		Autres avantages	
	2020	2019	2020	2019
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	5,90 %	6,00 %	5,90 %	6,00 %
Taux de croissance de la rémunération	2,60	2,70	2,60	2,70
Coût des avantages sociaux				
Taux d'actualisation	6,00	6,00	6,00	6,00
Taux de croissance de la rémunération	2,60	2,70	2,60	2,70

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

	2020	2019
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	5,30 %	7,27 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	3,97	5,11
Année où le taux devrait se stabiliser	2036	2028

c) Prestations versées

Les prestations versées dans le cadre des régimes de retraite s'élèvent à 58 178 \$ (54 130 \$ en 2019) et celles versées dans le cadre d'autres régimes se chiffrent à 7 756 \$ (6 662 \$ en 2019).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

14. Solde de fonds grevé d'affectations d'origine interne

	2020	2019
Soutien à l'enseignement		
Projets institutionnels	17 695 \$	17 070 \$
Services aux étudiants	5 528	10 441
Fonds de bourses d'études	6 312	7 549
Programmes de formation du personnel	1 138	953
Recrutement	619	659
Centre d'étude sur l'apprentissage et la performance	149	149
Plan directeur - enseignement et recherche	7 212	7 821
Fonds de développement professionnel du corps professoral	2 148	1 889
Services à la communauté	2 112	1 935
Autres	2 340	3 367
Stratégie numérique	785	—
	46 038	51 833
Recherche		
Recherche financée par les frais généraux	2 811	2 736
Infrastructure de recherche	1 892	2 060
Fonds général à l'usage des chercheurs subventionnés	2 919	2 886
Chaire de recherche de Concordia	1 638	1 712
Programme de développement de la recherche du corps professoral	2 021	2 013
Financement de démarrage de recherches	608	733
Programme de distinction scolaire	529	528
Programme d'optimisation des installations	527	449
Programme de soutien aux activités de recherche	848	643
Laboratoires de recherche	260	266
Initiatives de recherche et infrastructure	955	871
Autres	2 860	2 288
	17 868	17 185
Capital et technologie		
Projets d'immobilisations et projets spéciaux	1 264	190
Technologies de l'information	420	420
	1 684	610
Solde - Fonds de fonctionnement	65 590	69 628
Fonds d'immobilisations - Fonds d'amortissement de la dette à long terme (note 23)	63 050	66 101
	128 640 \$	135 729 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

15. Dotations

Les dotations consistent en des dons grevés d'affectations qui ont été reçus par l'Université. Les dons grevés d'affectations d'origine interne sont comptabilisés comme des transferts aux fonds de dotations.

Les produits de placements générés par les dotations sont utilisés selon les fins établies par les donateurs à la discrétion de l'Université. Celle-ci s'assure de protéger le capital de ses dotations en affectant une tranche des revenus de placements gagnés à titre de dotations. À cette fin, l'Université a établi une politique établissant le montant de revenus disponible à utiliser à 3,5 % (3,5 % en 2019) annuellement. Cette politique permet à l'Université de distribuer, chaque année, un montant comparable de revenus provenant des dotations et ce, peu importe le niveau de revenus de placements ayant été généré au cours de l'exercice.

Le détail des activités de dotations s'établit comme suit :

	2020	2019 (Redressé - note 2)
Activités académiques et support		
Solde en début d'exercice	121 482 \$	104 322 \$
Contributions	2 310	12 079
(Pertes) revenus de placements, déduction faite des frais	(3 295)	8 521
Revenus de placements disponibles distribués	(3 990)	(3 675)
Transferts provenant des autres fonds	64	235
	(4 911)	17 160
Solde en fin d'exercice	116 571 \$	121 482 \$

16. Subventions

	2020				
	Fonds de fonction- nement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immo- bilisations	Total
Gouvernement du Québec	276 623 \$	6 463 \$	3 555 \$	31 053 \$	317 694 \$
Gouvernement du Canada	5 143	29 728	328	8 705	43 904
Autres	146	11 841	1 455	337	13 779
	281 912 \$	48 032 \$	5 338 \$	40 095 \$	375 377 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

16. Subventions (suite)

					2019 (Redressé - note 2)
	Fonds de fonction- nement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immo- bilisations	Total
Gouvernement du Québec	271 717 \$	5 631 \$	2 146 \$	35 788 \$	315 282 \$
Gouvernement du Canada	5 213	28 974	383	3 492	38 062
Autres	255	10 078	867	475	11 675
	277 185 \$	44 683 \$	3 396 \$	39 755 \$	365 019 \$

17. Services auxiliaires et immeubles locatifs

	2020		
	Produits	Charges	Excédent
Magasins de vente au détail	6 926 \$	8 511 \$	(1 585) \$
Résidences	6 051	3 376	2 675
Stationnement	1 240	482	758
Services d'alimentation et de conférence	1 870	1 592	278
Autres services	344	364	(20)
Immeubles locatifs	4 360	3 050	1 310
	20 791 \$	17 375 \$	3 416 \$

	2019		
	Produits	Charges	Excédent
Magasins de vente au détail	8 369 \$	8 053 \$	316 \$
Résidences	6 614	3 136	3 478
Stationnement	1 521	518	1 003
Services d'alimentation et de conférence	1 830	1 290	540
Autres services	324	257	67
Immeubles locatifs	4 799	2 911	1 888
	23 457 \$	16 165 \$	7 292 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

18. Charges

	2020	2019
Services et soutien à l'enseignement		
Enseignement	259 062 \$	250 126 \$
Bibliothèque	13 921	13 466
Service d'enseignement et des technologies de l'information	16 717	17 560
	289 700	281 152
Soutien institutionnel		
Administration	60 409	57 786
Services pour les installations et les opérations	39 822	39 224
Location de locaux	4 182	2 660
	104 413	99 670

19. Virements interfonds

L'Université gère sa trésorerie de manière centralisée dans le fonds de fonctionnement. Les montants reçus et déboursés par les autres fonds sont comptabilisés en tant que montants dus ou à recevoir dans le fonds de fonctionnement. Les soldes ne portent pas intérêt et n'ont pas de modalités de remboursement fixes.

	2020			
	Fonds de fonctionnement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immobilisations
Contributions aux éléments suivants				
Projets de rénovation ou de construction majeurs	(5 331) \$	– \$	– \$	5 331 \$
Intérêts sur la dette à long terme	(15 216)	–	–	15 216
Achats d'équipement	(7 441)	–	(238)	7 679
Droits d'utilisation du réseau de télécommunications géré par RISQ Inc.	(123)	–	–	123
Surplus d'investissements du partenariat de recherche	2 064	(2 064)	–	–
Projets spécifiques	509	24	(29)	(504)
	(25 538)\$	(2 040)\$	(267)\$	27 845 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

19. Virements interfonds (suite)

	2019			
	Fonds de fonctionnement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immobilisations
Contributions aux éléments suivants				
Projets de rénovation ou de construction majeurs	(7 586) \$	– \$	(10) \$	7 596 \$
Intérêts sur la dette à long terme	(12 784)	–	–	12 784
Achats d'équipement	(12 215)	–	(222)	12 437
Droits d'utilisation du réseau de télécommunications géré par RISQ Inc.	(158)	–	–	158
Surplus d'investissements du partenariat de recherche	(2 819)	2 819	–	–
	(35 562)\$	2 819 \$	(232)\$	32 975 \$

20. Opérations entre apparentés

a) eConcordia.com

L'Université exerce une influence notable sur eConcordia.com, un organisme de bienfaisance enregistré en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. eConcordia.com a une filiale détenue à 100 %, KnowledgeOne Inc., qui offre des cours pour favoriser l'apprentissage sous forme électronique ou par l'intermédiaire des nouveaux médias. Il n'y a pas de différences significatives entre les méthodes comptables utilisées par eConcordia.com KnowledgeOne Inc. et celles de l'Université.

L'Université a engagé des frais de service à KnowledgeOne Inc. pour la prestation de cours aux étudiants de l'Université. Les charges (déduction faite des remises) se sont élevées à environ 6 198 \$ (6 075 \$ en 2019). L'Université a facturé des frais liés à l'enseignement et des frais de gestion pour une somme d'environ 1 158 \$ (1 844 \$ en 2019). Au 30 avril 2020, l'Université a des comptes à recevoir et des avances totalisant 9 179 \$ (7 311 \$ au 30 avril 2019), dont 9 169 \$ (7 286 \$ au 30 avril 2019) sont sans intérêt et 10 \$ (25 \$ au 30 avril 2019) portent intérêt au taux de 7 %.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

20. Opérations entre apparentés (suite)

b) Organismes contrôlés

i) Fondation universitaire de l'Université Concordia

L'Université exerce un contrôle sur la Fondation universitaire de l'Université Concordia (ci-après la « Fondation universitaire »). De par la loi, les ressources de la Fondation universitaire doivent être utilisées exclusivement pour favoriser et soutenir financièrement les activités d'enseignement et de recherche de l'Université. La Fondation universitaire a été constituée par le décret numéro 834-97 du gouvernement provincial le 25 juin 1997 conformément à la *Loi sur les fondations universitaires*. A titre de mandataire de la Couronne, elle est reconnue comme un organisme de bienfaisance à la fois en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Québec). En date du 30 avril 2020, la Fondation universitaire est demeurée inactive.

ii) Concordia University Press

Concordia University Press est une société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif* dans le but de publier des ouvrages scientifiques transcendant les frontières et de propulser des enquêtes universitaires dans de nouveaux domaines. Elle souhaite également aider l'Université en publiant des travaux érudits afin de diffuser le savoir et d'éduquer. L'Université exerce un contrôle sur Concordia University Press en raison du fait que la majorité des membres de son conseil d'administration occupent des postes de direction à l'Université.

iii) Galilei Innovations Inc.

Galilei Innovations Inc., une filiale détenue à 100 % par l'Université Concordia, a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* du Québec. Son objectif est de fournir des services-conseils et d'autres services aux nouvelles entreprises ainsi qu'aux entrepreneurs.

iv) The Kenneth Woods Portfolio Management Foundation

The Kenneth Woods Portfolio Management Foundation a été constituée en vertu de la partie II de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* en tant qu'organisme à but non lucratif et de bienfaisance enregistré en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Elle offre un soutien financier des ressources en investissement de l'assistance et de la formation aux étudiants de l'Université Concordia dans le cadre du programme de gestion de portefeuille Kenneth Woods et du programme de bourses Calvin Patter. L'Université exerce un contrôle sur la Kenneth Woods Portfolio Management Foundation en raison du fait que la majorité des membres de son conseil d'administration occupent des postes de direction à l'Université.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

20. Opérations entre apparentés (suite)

Les opérations entre apparentés ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange qui correspond au montant établi et accepté par les parties.

Le tableau ci-dessous présente des informations financières de ses apparentés :

			2020	2019
	eConcordia.com/ Knowledge One	Entités contrôlées	Total	Total
État des résultats				
Produits	8 453 \$	825 \$	9 278 \$	8 599 \$
Charges	10 097	834	10 931	11 451
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(1 644)	(9)	(1 653)	(2 852)
Bilan				
Total de l'actif	5 462	3 031	8 493	6 599
Total du passif	13 525	3 486	17 011	11 082
Déficit	(8 063)	(455)	(8 518)	(4 483)
État des flux de trésorerie				
Exploitation	696	74	770	154
Investissement	(2 405)	15	(2 390)	(1 485)
Financement	2 135	—	2 135	686

21. Risques financiers

a) Risque de crédit

L'Université est exposée au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière. Une partie importante des comptes clients et autres créances de l'Université est composée de montants à recevoir des gouvernements qui sont considérés comme à faible risque. L'Université considère les droits de scolarité à recevoir comme un actif financier l'exposant davantage à un risque de crédit et considère la concentration des risques résiduels comme minime compte tenu de l'importance du bassin de parties contractantes. Les détails sur les droits de scolarité, déduction faite de la provision pour créances douteuses, sont présentés à la note 4.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

21. Risques financiers (suite)

a) Risque de crédit (suite)

L'Université est également exposée au risque de crédit à l'égard de ses placements en obligations d'entreprises, puisque tout défaut de l'une de ces dernières par rapport à une obligation financière pourrait se traduire par des pertes financières importantes pour l'Université. Ce risque est toutefois atténué du fait que l'Université s'engage à respecter des objectifs établis dans la politique d'investissement. De plus, un suivi par les gestionnaires de placements est effectué régulièrement. Actuellement, la tranche en obligations d'entreprises dans le portefeuille de l'Université est faible. De plus, certains fonds d'investissement exposent indirectement l'Université au risque de crédit.

b) Risque de marché

Les instruments financiers de l'Université l'exposent au risque de marché, et plus particulièrement au risque de taux d'intérêt et au risque de change lesquels découlent à la fois des activités d'investissement et de financement.

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt fait référence aux conséquences négatives des variations des taux d'intérêt sur les flux de trésorerie et sur la situation financière de l'Université. L'Université est exposée au risque de taux d'intérêt découlant du taux d'intérêt variable sur les emprunts bancaires et sur la dette à long terme gérée par l'Université. La dette à long terme gérée par le gouvernement du Québec ne présente aucun risque, étant donné que le service de la dette est financé par ce dernier.

Les autres instruments financiers de l'Université ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

L'Université gère le risque de taux d'intérêt relatif à l'endettement à court terme en souscrivant à des emprunts bancaires à taux fixes tel que décrit à la note 9. Le risque de taux d'intérêt sur la dette à long terme financée par l'Université est atténué par des swaps de taux d'intérêt décrits à la note 12.

ii) Risque de change

L'Université est exposée au risque de change en raison de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie ainsi que de ses placements libellés en dollars américains. Au 30 avril 2020, les actifs financiers libellés en devises étrangères représentent de l'encaisse des comptes clients et autres créances totalisant 986 \$ (945 \$ au 30 avril 2019) et des placements totalisant 58 742 \$ (34 828 \$ en 2019). L'Université est également exposée à un risque de change de 88 513 \$ (néant en 2019) relatif à un emprunt bancaire libellé en dollars américains. Le risque associé à cet emprunt bancaire en devises étrangères est atténué par un swap de devises tel que décrit à la note 9.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

21. Risques financiers (suite)

b) Risque de marché (suite)

iii) Risque de prix autre

L'Université est exposée au risque de prix autre à l'égard de ses placements en actions ordinaires et dans des fonds d'investissement, puisque des variations dans leur valeur de marché pourraient affecter leur juste valeur ou les flux de trésorerie de ces instruments. De plus, certains fonds d'investissements exposent indirectement l'Université au risque de prix autre.

c) Risque de liquidité

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

22. Engagements

(a) Opérations

Dans le cadre de ses activités, l'Université a conclu différents contrats. Les ententes les plus importantes ont conduit aux obligations contractuelles suivantes :

- Un montant de 12 480 \$ pour des services liés à la mise en place d'un système ERP. Cette obligation contractuelle sera due au cours des exercices 2021 et 2022;
- Un montant de 19 626 \$ pour des ententes de construction de rénovation et d'amélioration des terrains à compléter au cours des exercices 2021 et 2022;
- Au 30 avril 2020, l'Université s'est engagée en vertu de contrats de location, échéant au 31 août 2038, à verser une somme de 100 969 \$. Les paiements minimums pour les cinq prochaines années s'élèvent à 4 386 \$ en 2021, à 4 341 \$ en 2022, à 4 383 \$ en 2023, à 4 840 \$ en 2024 et à 5 094 \$ en 2025.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

22. Engagements (suite)

(b) Placements

L'Université s'est engagée à faire des investissements qui seront financés au cours des prochaines années conformément aux termes et conditions convenus dans les accords. Les engagements d'investissements pris par l'Université au 30 avril 2020 sont les suivants :

Capital privé - terres agricoles et terres à bois	14 670 \$
Autres fonds d'investissement	3 098
	<hr/>
	17 768 \$

Le financement des engagements mentionnés ci-dessus peut être exigé à diverses dates jusqu'en 2023.

23. Politique de gestion et de financement des immobilisations

Le fonds de fonctionnement a un engagement de 277 537 \$ (272 445 \$ au 30 avril 2019) à l'égard du fonds d'immobilisations pour financer les immobilisations, déduction faite du solde du fonds d'amortissement au 30 avril 2020.

Le fonds d'amortissement est dédié au remboursement de certaines dettes de l'Université, à savoir 275 000 \$ de débentures non garanties de premier rang, remboursables en septembre 2042 (série A), en février 2059 (série B) et en février 2039 (série C). Ce fonds est constitué d'un don initial de 3,4 M \$ transféré en mai 2010. De plus, une somme de 22,6 M \$ en dons non grevés d'affectations a été transférée dans ce fonds à sa création.

En 2020, un montant de 1 500 \$ (1 000 \$ en 2019) a été transféré dans ce fonds. Au 30 avril 2020, le solde du fonds est de 63 050 \$ (66 101 \$ en 2019). Ces montants combinés aux paiements futurs sur les promesses de dons et aux contributions annuelles seront investis afin de générer les fonds requis afin d'honorer les obligations futures liées au service de la dette de l'Université en 2042 et 2060.

Les investissements en capital de l'Université sont régis par la politique de gestion et de financement des immobilisations. Ils sont établis au moyen du processus budgétaire des immobilisations, lequel est approuvé par le Conseil des gouverneurs et fait partie intégrante du processus budgétaire d'exploitation et de caisse de l'Université. Le budget des immobilisations ainsi que le programme de financement de l'Université sont intégrés au moyen d'un processus de gestion des immobilisations, d'une politique de capitalisation et d'une politique de financement.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

23. Politique de gestion et de financement des immobilisations (suite)

La politique de financement comporte 12 indicateurs qui évaluent la santé financière de l'Université. Deux des ratios les plus significatifs sont le ratio de fardeau de la dette et le ratio dette/ETP. Ils sont utilisés pour déterminer si l'Université a la capacité financière de satisfaire ses besoins d'investissements en capital et, par conséquent, son budget en capital.

Le ratio de fardeau de la dette comporte deux composantes :

- Le coût d'intérêt total de l'Université qui ne doit pas excéder 5 % des revenus totaux;
- Le total des remboursements en capital de l'Université (incluant ceux pour le régime de retraite) pour le service de la dette financière. Dans le cas des remboursements en capital, l'Université n'établit pas de seuil maximal, mais cherche plutôt à contribuer le plus possible afin de créer une capacité financière pour ses besoins futurs d'investissements en capital.

Dans le cas du ratio dette/ETP, l'Université a établi que la capacité financière représente un maximum de 12 000 \$ de la dette totale (uniquement la tranche pour laquelle le service de la dette incombe à l'Université, ce qui exclut donc toutes les dettes subventionnées par l'État, déduction faite des fonds de remboursements cumulés divisés par le nombre équivalent d'étudiants inscrits à temps plein (ETP).

Les résultats de ces ratios sont les suivants :

	2020	2019
Dette/ETP	7 346 \$	7 474 \$
Dette totale - intérêt total	3,3 %	2,6 %
Dette totale - remboursement de capital total	2,0 %	4,0 %

24. Éventualités

Comme d'autres grands établissements de même nature, l'Université est partie à diverses procédures judiciaires. Celles-ci comprennent des réclamations associées notamment à des griefs survenant dans le cadre de l'application de conventions collectives, des réclamations instituées par des entrepreneurs de construction exigeant des sommes additionnelles, des réclamations pour dommages ou tout autre préjudice pouvant se présenter de temps à autre en vertu des lois régissant les questions relatives à l'emploi, ainsi que des réclamations présentées par d'actuels ou d'anciens étudiants.

Bien qu'il ne soit pas possible à l'heure actuelle d'évaluer l'issue de ces réclamations, l'Université est convaincue que leur résolution n'aura pas de répercussions significatives sur sa situation financière. La provision comptabilisée par l'Université est jugée suffisante pour couvrir toute perte éventuelle pouvant découler de ces réclamations.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

25. Promesses de dons à recevoir

Les promesses de dons à recevoir provenant de donateurs ne sont pas comptabilisées à l'état des résultats pour les fonds grevés d'affectations. Les promesses de dons à recevoir totalisent 42 192 \$ au 30 avril 2020 (47 028 \$ au 30 avril 2019).

Ces promesses seront comptabilisées dans les produits une fois que les dons auront été reçus.

26. Événement postérieur à la date du bilan

Après la fin de l'exercice, l'Université a conclu une entente d'achat de terrains et de bâtiments à proximité de son campus au centre-ville pour environ 15 000 \$ dans le cadre de sa stratégie de développement à long terme.

27. Impacts de la COVID-19

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé déclarait la propagation de la COVID-19 (ci-après la « pandémie ») comme étant au stade de pandémie mondiale. S'appuyant sur les recommandations du Gouvernement du Québec, l'Université a arrêté ses activités en personne sur le campus, a restreint l'accès à ses locaux et a migré toutes ses activités d'enseignement vers des cours en ligne. Le semestre d'été s'est également déroulé en ligne et la majorité des activités du semestre d'automne seront offertes à distance. L'Université continue à évaluer cette situation de près.

En raison de cette pandémie, l'Université s'est vue exposée à des risques accrus dans plusieurs secteurs. Ceci inclut l'augmentation de son risque de crédit à l'égard de ses comptes à recevoir advenant un défaut de paiement, ainsi que le risque d'engager des coûts additionnels afin de supporter la transformation de ses activités académiques et de recherche.

Les placements de l'Université sont évalués à la juste valeur, et la pandémie a engendré de la volatilité et de l'incertitude sur les marchés mondiaux, ce qui pourrait ultimement entraîner des pertes de valeur non temporaires. Nous ne connaissons pas la durée ultime de cette pandémie, ni son amplitude ou son impact potentiel sur les placements de l'Université, qui demeurent inconnus à ce jour. L'Université continue d'évaluer ses investissements et travaille avec ses gestionnaires de fonds afin d'atténuer ces impacts autant que possible.

L'Université a recours à des instruments financiers à taux fixes tels des contrats de change et la comptabilité de couverture afin d'atténuer l'impact potentiel de son exposition au risque de taux d'intérêt.

Le régime de retraite à prestations déterminées de l'Université est également exposé à un risque plus élevé à l'égard des placements du régime de retraite qui sont sujets à la volatilité des marchés, ainsi qu'à l'incertitude relative à la durée ultime de cette pandémie qui demeure inconnue à ce jour.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 30 avril 2020

27. Impacts de la COVID-19 (suite)

Au 30 avril 2020, l'Université n'avait aucun ajustement significatif à apporter à ses actifs afin de refléter d'éventuels impacts de la COVID-19. La direction a évalué les hypothèses de continuité d'exploitation et est d'avis que celle-ci n'est pas remise en cause, puisque l'Université dispose d'un fonds de roulement d'exploitation important et qu'elle a accès à des liquidités suffisantes pour assurer ses activités au cours de la prochaine année. Étant donné que le dénouement et la période de récupération requise à cette pandémie sont hautement imprévisibles, il n'est pas possible d'estimer et de présenter ses impacts financiers à ce jour.

L'Université a investi des sommes importantes afin de supporter ses activités académiques et de recherche et a subi des pertes de revenus. Les coûts additionnels engagés relatifs à la pandémie de COVID-19 au 30 avril 2020 se détaillent comme suit :

Revenus	
Subvention du gouvernement provincial	2 478 \$
Dépenses	
Mesures de soutien pour les étudiants	1 251
Transition vers l'apprentissage à distance	917
Impact sur la recherche	2 327
Fermeture des résidences	2 159
Autres	833
	<hr/>
	7 487
	<hr/>
Impact net de la COVID-19 sur les états consolidés des résultats et de l'évolution des soldes de fonds	(5 009)\$

En plus de ces coûts engagés et de ces pertes de revenus en date du 30 avril, l'Université a approuvé une enveloppe supplémentaire de 25 M\$ destinée au financement des investissements requis par la COVID-19 afin de supporter ses activités pour l'exercice 2020-2021.

28. Chiffres de l'exercice précédent

Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice en cours.