

États financiers consolidés de
(en milliers de dollars)

UNIVERSITÉ CONCORDIA

pour l'exercice clos le 30 avril 2021

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 - 37

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 2021, 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 d'audit rencontre la Direction, les auditeurs externes ainsi que les auditeurs 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 auditeurs internes et les auditeurs externes ont libre accès au Comité d'audit, avec ou sans la présence de la Direction.

Les états financiers de l'Université au 30 avril 2021 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.

Graham Carr
Recteur et vice-chancelier

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 2021;
- 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 2021, 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.

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. K. S. / S. E. N. C. R. L.**

Montréal, Canada

Le 21 octobre 2021

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

30 avril 2021, avec informations comparatives de 2020

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
							Fonds désigné		Fonds d'immobilisations	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif										
Actif à court terme										
Encaisse	21 490	19 582	21 490	19 582	—	—	—	—	—	—
Subventions à recevoir (note 2)	43 274	42 373	21 875	21 356	20 997	20 326	402	691	—	—
Comptes clients et autres créances (note 3)	60 432	59 696	37 375	48 961	12 070	10 018	1 701	717	9 286	—
Frais payés d'avance et autres actifs	6 972	8 601	5 222	6 038	—	—	543	933	1 207	1 630
	132 168	130 252	85 962	95 937	33 067	30 344	2 646	2 341	10 493	1 630
Montant à recevoir du ministère de l'Enseignement supérieur (« MES ») (note 4)	64 757	67 044	—	—	—	—	—	—	64 757	67 044
Subventions à recevoir (note 2)	30 894	43 657	—	—	—	—	—	—	30 894	43 657
Investissements dans le partenariat de recherche	715	503	—	—	715	503	—	—	—	—
Avances à d'autres fonds, sans intérêt	—	—	—	31 998	35 629	26 269	220 035	178 940	—	—
Placements (note 5)	325 473	269 889	325 473	269 889	—	—	—	—	—	—
Immobilisations corporelles (note 6)	916 559	877 944	—	—	—	—	—	—	916 559	877 944
Actifs incorporels (note 7)	56 256	41 496	—	—	—	—	—	—	56 256	41 496
	1 526 822	1 430 785	411 435	397 824	69 411	57 116	222 681	181 281	1 078 959	1 031 771

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

30 avril 2021, avec informations comparatives de 2020

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	Fonds désigné 2021	2020	Fonds d'immobilisations 2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Passif et soldes de fonds										
Passif à court terme										
Découvert bancaire	16 049	—	16 049	—	—	—	—	—	—	—
Emprunts bancaires (note 8)	137 662	132 513	137 662	132 513	—	—	—	—	—	—
Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement (note 9)	109 530	101 578	72 382	72 155	48	30	9 830	10 608	27 270	18 785
Comptes d'agences et en fiducie	12 613	12 515	12 613	12 515	—	—	—	—	—	—
Produits reportés	33 054	22 482	33 054	22 482	—	—	—	—	—	—
Apports reportés (note 10)	69 363	57 086	—	—	69 363	57 086	—	—	—	—
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 11)	40 673	37 025	—	—	—	—	—	—	40 673	37 025
	418 944	363 199	271 760	239 665	69 411	57 116	9 830	10 608	67 943	55 810
Apports reportés (note 11)	203 874	184 289	—	—	—	—	67 859	54 102	136 015	130 187
Montant dû à d'autres fonds, sans intérêt	—	—	193 984	205 209	—	—	—	—	61 680	31 998
Dette à long terme (note 11)	654 240	644 836	—	—	—	—	—	—	654 240	644 836
Passif au titre des prestations constituées (note 12)	131 906	179 351	131 906	179 351	—	—	—	—	—	—
	1 408 964	1 371 675	597 650	624 225	69 411	57 116	77 689	64 710	919 878	862 831
Soldes de fonds (déficit)										
Déficit non grevé d'affectation	(120 251)	(112 640)	(120 251)	(112 640)	—	—	—	—	—	—
Déficit d'avantages sociaux futurs	(131 906)	(179 351)	(131 906)	(179 351)	—	—	—	—	—	—
Grevé d'affectations d'origine interne (note 13)	147 869	128 640	65 942	65 590	—	—	—	—	81 927	63 050
Dotations (note 14)	144 992	116 571	—	—	—	—	144 992	116 571	—	—
Investi en immobilisations	77 154	105 890	—	—	—	—	—	—	77 154	105 890
	117 858	59 110	(186 215)	(226 401)	—	—	144 992	116 571	159 081	168 940
Engagements (note 21)										
Éventualités (note 23)										
Événement postérieur à la date de clôture (note 25)										
Impacts de la Covid-19 (note 26)										
	1 526 822	1 430 785	411 435	397 824	69 411	57 116	222 681	181 281	1 078 959	1 031 771

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil, _____, administrateur

_____, administrateur

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021, avec informations comparatives de 2020

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Fonds désigné	Fonds d'immobilisations	\$	\$
Produits										
Droits de scolarité	185 280	175 750	185 280	175 750	–	–	–	–	–	–
Subventions (note 15)	387 419	375 377	284 021	281 912	48 547	48 032	14 970	5 338	39 881	40 095
Service à la collectivité, aux étudiants et autres produits	51 976	59 345	49 476	57 397	176	–	2 121	1 837	203	111
Services auxiliaires et immeubles locatifs (note 16)	4 366	20 791	4 366	20 791	–	–	–	–	–	–
Dons	6 898	8 327	484	563	–	–	5 131	7 157	1 283	607
Revenus (pertes) de placements (note 5)	27 750	1 780	3 316	935	(120)	131	3 564	3 551	20 990	(2 837)
	663 689	641 370	526 943	537 348	48 603	48 163	25 786	17 883	62 357	37 976
Charges										
Activités d'enseignement et soutien (note 17)	295 599	289 700	295 599	289 700	–	–	–	–	–	–
Recherche	75 509	71 682	26 991	25 559	48 518	46 123	–	–	–	–
Services et soutien institutionnel (note 17)	105 427	104 413	105 427	104 413	–	–	–	–	–	–
Services à la collectivité, aux étudiants et autres dépenses	27 681	33 381	27 681	33 381	–	–	–	–	–	–
Projets de dotations et avec restrictions	25 480	17 552	–	–	–	–	25 480	17 552	–	–
Avantages sociaux futurs (note 12)	51 962	50 271	51 962	50 271	–	–	–	–	–	–
Services auxiliaires et immeubles locatifs (note 16)	7 484	17 375	7 484	17 375	–	–	–	–	–	–
Dépenses non capitalisables	18 032	11 284	–	–	–	–	–	–	18 032	11 284
Intérêts sur les emprunts bancaires	1 901	2 873	550	74	–	–	–	–	1 351	2 799
Intérêts sur la dette à long terme (note 11)	25 295	26 329	–	–	–	–	–	–	25 295	26 329
Amortissements des immobilisations corporelles	46 755	44 147	–	–	–	–	–	–	46 755	44 147
Amortissements des actifs incorporels	3 610	3 651	–	–	–	–	–	–	3 610	3 651
	684 735	672 658	515 694	520 773	48 518	46 123	25 480	17 552	95 043	88 210
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges avant virements interfonds	(21 046)	(31 288)	11 249	16 575	85	2 040	306	331	(32 686)	(50 234)
Virements interfonds (note 18)	–	–	(23 468)	(25 538)	(85)	(2 040)	726	(267)	22 827	27 845
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges après virements interfonds	(21 046)	(31 288)	(12 219)	(8 963)	–	–	1 032	64	(9 859)	(22 389)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021, avec informations comparatives de 2020

	Total des fonds		Fonds de fonctionnement		Fonds de recherche		Fonds grevés d'affectations			
							Fonds désigné	Fonds d'immobilisations		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges après virements interfonds (page précédente)	(21 046)	(31 288)	(12 219)	(8 963)	–	–	1 032	64	(9 859)	(22 389)
Réévaluations et autres éléments (note 12)	52 405	16 895	52 405	16 895	–	–	–	–	–	–
Apports reçus à titre de dotations	3 236	2 310	–	–	–	–	3 236	2 310	–	–
Gain (perte) de placements de dotation (note 5)	24 153	(7 285)	–	–	–	–	24 153	(7 285)	–	–
	58 748	(19 368)	40 186	7 932	–	–	28 421	(4 911)	(9 859)	(22 389)
Soldes de fonds, au début de l'exercice	59 110	78 478	(226 401)	(234 333)	–	–	116 571	121 482	168 940	191 329
Soldes de fonds, à la fin de l'exercice	117 858	59 110	(186 215)	(226 401)	–	–	144 992	116 571	159 081	168 940

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 2021, avec informations comparatives de 2020

	2021	2020
Provenance (affectation) de la trésorerie		
Exploitation		
Insuffisance des produits par rapport aux charges	(21 046)\$	(31 288)\$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Variation nette de la juste valeur des actifs et des passifs financiers	(212)	(38)
Variation nette des apports reportés - fonds de recherche	12 277	5 279
Amortissement des immobilisations corporelles	46 755	44 147
Amortissements des actifs incorporels	3 610	3 651
Passif au titre des prestations constituées	4 960	5 941
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	31 376	(25 313)
	77 720	2 379
Financement		
Emprunts bancaires	5 149	(887)
Montant à recevoir du MES	2 287	2 741
Émission de dette à long terme	49 895	180 559
Remboursements de dette à long terme	(36 843)	(132 392)
Apports reportés - fonds désignés et fonds d'immobilisations	19 585	36 452
Apports reçus à titre de dotations	3 236	2 310
	43 309	88 783
Investissement		
Acquisition de placements	(19 289)	(102 453)
Capital réinvesti	(3 735)	(4 338)
Vente de placements	7 382	61 023
Variation nette des placements	(39 942)	12 186
(Perte) gain de placements de dotations	24 153	(7 285)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(85 370)	(69 435)
Acquisition d'actifs incorporels	(18 369)	(22 121)
	(135 170)	(132 423)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 141)	(41 261)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	19 582	60 843
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	5 441 \$	19 582\$

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 2021

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, et tous les 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 2021

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 qui sont évaluées 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, 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 2021

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.

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.

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 censés être distribués sont différés et reconnus en tant que revenus dans l'exercice au cours duquel leurs dépenses sont engagées. Les apports reçus sous forme d'immobilisations qui ne sont pas amortis sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

f) Constatation des produits (suite)

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.

h) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les soldes bancaires et les placements à court terme ayant des échéances initiales de trois mois ou moins, déduction faite des découverts bancaires lorsqu'ils font partie intégrante du processus de gestion de trésorerie de l'Université.

i) 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.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

j) 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.

k) 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 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

k) 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	Période
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 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

m) 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.

n) 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 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

o) 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'activités :

- 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.

2. Subventions à recevoir

	2021				
	Fonds de fonction- nement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immo- bilisations	Total
Court terme					
Montant à recevoir du MES	21 992 \$	– \$	302 \$	– \$	22 294 \$
Montant à recevoir d'organismes fédéraux	(117)	17 667	–	–	17 550
Montant à recevoir d'organismes provinciaux (excluant le MES)	–	3 330	100	–	3 430
	21 875	20 997	402	–	43 274
Long terme					
Montant à recevoir du MES	–	–	–	2 135	2 135
Montant à recevoir d'organismes fédéraux	–	–	–	858	858
Montant à recevoir d'organismes provinciaux (excluant le MES)	–	–	–	27 901	27 901
	21 875 \$	20 997 \$	402 \$	30 894 \$	74 168 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

2. Subventions à recevoir (suite)

					2020
	Fonds de fonction- nement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immo- bilisations	Total
Court terme					
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
Long terme					
Montant à recevoir du MES	–	–	–	4 842	4 842
Montant à recevoir d'organismes fédéraux	–	–	–	5 184	5 184
Montant à recevoir d'organismes provinciaux (excluant le MES)	–	–	–	33 631	33 631
	21 356 \$	20 326 \$	691 \$	43 657 \$	86 030 \$

3. Comptes clients et autres créances

	2021	2020
Fonds de fonctionnement :		
Droits de scolarité, déduction faite de la provision pour créances douteuses ⁱ⁾	12 282 \$	7 463 \$
Services, avances et autres	3 803	8 732
Ventes nettes de placements à recevoir	13 946	587
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)	7 344	9 179
	37 375 \$	48 961 \$

ⁱ⁾ Au 30 avril 2021, la valeur comptable brute des comptes clients totalise 18 694 \$ (12 345 \$ au 30 avril 2020). Ces comptes clients sont présentés aux états financiers, déduction faite d'une provision pour créances douteuses de 6 412 \$ (4 882 \$ au 30 avril 2020).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

4. 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.

5. Placements

	2021		2020	
	Juste Valeur	Coût	Juste Valeur	Coût
Actions	32 844 \$	30 696 \$	35 691 \$	38 698 \$
Obligations	4 216	4 245	2 509	2 466
Fonds d'investissement	285 330	239 875	228 606	224 258
Juste valeur de polices d'assurance-vie	3 083	3 083	3 083	3 083
	325 473 \$	277 899 \$	269 889 \$	268 505 \$

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 2021, la moyenne pondérée des taux d'intérêt sur les placements d'obligations est de 2,15 % (2,36 % en 2020), et la moyenne pondérée de la durée est de 4,58 ans (3,76 ans en 2020).

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

	2021	2020
Revenus de placements :		
Dividendes	2 984 \$	3 354 \$
Intérêts	1 285	1 356
Revenus provenant de partenariats	863	654
Revenus provenant de fonds communs	—	—
Autres revenus	—	—
	5 132	5 364
Gains réalisés	7 079	1 880
Variation de la juste valeur des placements	46 234	(13 307)
Autres	(12)	(7)
Gain (perte)	58 433 \$	(6 070) \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

5. 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 :

	2021	2020
Augmentation (diminution) de placements dans les dotations	24 153 \$	(7 285) \$
Constatés comme revenus des placements	27 750	1 780
Variation nette des apports reportés	6 530	(565)
	58 433 \$	(6 070) \$

6. Immobilisations corporelles

	2021		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Terrains	68 139 \$	– \$	68 139 \$
Aménagement des terrains	4 312	1 603	2 709
Bâtiments, rénovations et améliorations locatives	1 109 080	352 030	757 050
Mobilier et équipement	121 063	58 757	62 306
Documents de bibliothèque	45 104	22 865	22 239
Œuvres d'art	4 116	–	4 116
	1 351 814 \$	435 255 \$	916 559 \$

	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 \$

Au cours de l'exercice, l'Université a cédé des immobilisations corporelles entièrement amorties totalisant 21 597 \$ (18 258 \$ en 2020).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

7. Actifs incorporels

	2021		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Développements informatiques - en cours	42 047 \$	– \$	42 047 \$
Développements informatiques	36 916	22 707	14 209
	78 963 \$	22 707 \$	56 256 \$

	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 \$

Au cours de l'exercice, l'Université a cédé des actifs incorporels entièrement amortis totalisant 123 \$ (3 742 \$ en 2020).

8. Emprunts bancaires

L'Université dispose d'une facilité de crédit rotatif non garantie et à demande d'un montant de 370 000 \$. Cette facilité de crédit porte intérêt au taux préférentiel et peut être convertie sous forme d'acceptations bancaires ou d'emprunts bancaires au taux Libor. Au 30 avril 2021, l'Université avait, au taux préférentiel, un total de 4 521 \$ portant intérêt au taux de 2,20 % (3,55 % en 2020), un total en acceptations bancaires s'élevant à 1 000 \$ (44 000 \$ en 2020) portant intérêt au taux de 0,54 % (0,72 % en 2020) et, de plus, l'Université a effectué un emprunt d'un montant de 136 621 \$ (88 484 \$ en 2020) portant intérêt au taux de 0,32 % (0,42 % en 2020) en tenant compte de la stratégie swap. Le taux moyen pondéré de tous les taux fixes pour l'exercice se chiffre à 0,34 % (1,82 % en 2020). En juin 2021, le MES a autorisé l'augmentation de la facilité de crédit bancaire disponible à 344 855 \$.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

8. Emprunts bancaires (suite)

En mai 2021, l'Université a modifié la lettre de crédit irrévocable de -232 \$ US au U.S. Department of Education la diminuant à 889 \$ US. La lettre de crédit irrévocable est assortie d'un terme de douze mois échéant le 31 mai 2022. 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).

9. Comptes fournisseurs et autres dettes de fonctionnement

Au 30 avril 2021, les comptes fournisseurs et autres dettes n'incluent aucun solde (6 125 \$ au 30 avril 2020) de remises gouvernementales.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

10. 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.

				2021	2020
	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds immobilisations	Total	Total
Subventions d'organismes fédéraux					
Solde au début	33 811 \$	330 \$	61 860 \$	96 001 \$	97 940 \$
Montant reçu au cours de l'exercice	40 210	494	6 756	47 460	31 665
Montant constaté à titre de produits	(30 412)	(365)	–	(30 777)	(33 604)
	43 609	459	68 616	112 684	96 001
Subventions d'organismes provinciaux					
Solde au début	8 003	7 308	34 424	49 735	52 315
Montant reçu au cours de l'exercice	7 730	16 603	35 333	59 666	43 643
Montant constaté à titre de produits	(6 244)	(12 987)	(37 000)	(56 231)	(46 223)
	9 489	10 924	32 757	53 170	49 735
Autres					
Solde au début	15 272	46 464	33 903	95 639	86 840
Montant reçu au cours de l'exercice	12 940	22 446	26 096	61 842	32 993
Montant constaté à titre de produits	(11 947)	(12 434)	(25 357)	(49 738)	(24 194)
	16 265	56 476	34 642	107 383	95 639
Solde de fin d'année, apports reportés à court terme					
	69 363 \$	– \$	– \$	69 363 \$	57 086 \$
Solde de fin d'année, apports reportés à long terme					
	– \$	67 859 \$	136 015 \$	203 874 \$	184 289 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

11. Dette à long terme

	2021	2020
Fonds d'immobilisations		
Emprunts financés par l'Université		
Emprunts portant intérêt au taux CDOR, remboursables en versements mensuels variables échéant entre avril 2025 et avril 2038 ⁱ⁾	66 425 \$	74 917 \$
Débentures non garanties de premier rang de série A d'une valeur nominale de 200 000 \$, 6,550 % (taux effectif de 6,970 %), 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	190 806	190 622
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>332 231</u>	<u>340 539</u>
Emprunts financés par le gouvernement du Québec		
Emprunts auprès de Financement-Québec portant intérêt à des taux variant entre 0,0791 % et 3,619 %, et échéant entre septembre 2022 et février 2044	362 682	341 322
	<u>694 913</u>	<u>681 861</u>
Tranche échéant à moins d'un an	40 673	37 025
Dette à long terme	<u>654 240 \$</u>	<u>644 836 \$</u>

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

11. Dette à long terme (suite)

- ⁱ⁾ L'Université est engagée dans divers contrats de swap de taux d'intérêt à long terme pour gérer son risque de taux d'intérêt. Ces transactions sont effectives à des taux fixes variant entre 1,210 % et 3,045 %, plus un taux d'intérêt variable fondé sur le taux CDOR de 0,413 % (0,598 % en 2020). Le notionnel combiné des contrats de swap en cours au 30 avril 2021 s'élève à 88 405 \$. La juste valeur combinée du passif au titre des contrats de swap calculé selon les informations obtenues de l'institution financière est de 73 \$ (3 330 \$ en 2020).

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 débentures et de titres de créances supérieur à 1 000 000 \$, excluant les montants empruntés par prêt ou par billet.

Le produit des débentures 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 débentures est une obligation directe de l'Université.

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
2022	8 626 \$	32 047 \$	40 673 \$
2023	8 763	31 356	40 119
2024	8 898	30 583	39 481
2025	8 613	28 272	36 885
2026	3 877	33 846	37 723
Par la suite	293 454	206 578	500 032
	332 231 \$	362 682 \$	694 913 \$

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

11. Dette à long terme (suite)

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 22 pour plus de détails sur la politique de gestion des immobilisations et de financement de l'Université.

Intérêts sur la dette à long terme :

	2021	2020
Financée par le gouvernement du Québec	9 308 \$	8 000 \$
Financée par l'Université	16 642	17 583
Perte sur la valeur marchande	(655)	746
	25 295 \$	26 329 \$

12. 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 2019.

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

				2021
	Régime de pension agréé	Autres régimes liés à la retraite	Autres avantages sociaux après retraite et après emploi	Total
Solde au début	55 583 \$	31 901 \$	91 867 \$	179 351 \$
Dépenses	36 161	3 381	12 420	51 962
Cotisations versées	(36 893)	(2 806)	(7 303)	(47 002)
Réévaluations et autres éléments ⁱ⁾	(54 851)	1 154	1 292	(52 405)
Passif pour avantages sociaux futurs à la fin	– \$	33 630 \$	98 276 \$	131 906 \$

ⁱ⁾ Une provision pour moins-value de 70 806 \$ est incluse dans les réévaluations et autres éléments du régime de retraite agréé pour l'exercice clos le 30 avril 2021.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

12. Avantages sociaux futurs (suite)

	2020			
	Régime de pension agréé	Autres régimes liés à la retraite	Autres avantages sociaux après retraite et après emploi	Total
Solde au début	55 919 \$	30 448 \$	103 938 \$	190 305 \$
Dépenses	33 614	3 254	13 403	50 271
Cotisations versées	(33 976)	(3 296)	(7 058)	(44 330)
Réévaluations et autres éléments ⁱ⁾	26	1 495	(18 416)	(16 895)
Passif pour avantages sociaux futurs à la fin	55 583 \$	31 901 \$	91 867 \$	179 351 \$

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

	2021			
	Régime de pension agréé	Autres régimes liés à la retraite	Autres avantages sociaux après retraite et après emploi	Total
Obligations au titre des prestations constituées	1 217 165 \$	33 630 \$	102 369 \$	1 353 164 \$
Juste valeur des actifs des régimes	1 287 971	–	4 093	1 292 064
Excédent (insuffisance)	70 806	(33 630)	(98 276)	(61 100)
Provision pour moins-value ⁱ⁾	(70 806)	–	–	(70 806)
Passif pour avantages sociaux futurs à la fin	– \$	(33 630) \$	(98 276) \$	(131 906) \$

ⁱ⁾ Étant donné que la politique de financement du régime de retraite agréé stipule qu'en aucun cas l'Université ne peut prendre des congés de cotisations, l'avantage futur attendu que Concordia peut s'attendre à tirer des actifs du régime est nul et, par conséquent, une provision pour moins-value de 70 806 \$ a été appliquée contre l'excédent au 30 avril 2021.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

12. Avantages sociaux futurs (suite)

				2020
	Régime de pension agréé	Autres régimes liés à la retraite	Autres avantages sociaux après retraite et après emploi	Total
Obligations au titre des prestations constituées	1 143 987 \$	31 901 \$	94 827 \$	1 270 715 \$
Juste valeur des actifs des régimes	1 088 404	–	2 960	1 091 364
Passif pour avantages sociaux futurs à la fin	(55 583)\$	(31 901)\$	(91 867)\$	(179 351)\$

a) Principales hypothèses

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

			2021
	Régime de pension agréé	Autres régimes liés à la retraite	Autres avantages sociaux après retraite et après emploi
Obligations au titre des prestations constituées			
Taux d'actualisation	5,90 %	5,90 %	5,90 %
Taux de croissance de la rémunération	2,50	2,50	2,50
Coût des avantages sociaux			
Taux d'actualisation	5,90	5,90	5,90
Taux de croissance de la rémunération	2,60	2,60	2,60

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

12. Avantages sociaux futurs (suite)

a) Principales hypothèses (suite)

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes (suite) :

			2020
	Régime de pension agréé	Autres régimes liés à la retraite	Autres avantages sociaux après retraite et après emploi
Obligations au titre des prestations constituées			
Taux d'actualisation	5,90 %	5,90 %	5,90 %
Taux de croissance de la rémunération	2,60	2,60	2,60
Coût des avantages sociaux			
Taux d'actualisation	6,00	6,00	6,00
Taux de croissance de la rémunération	2,60	2,60	2,60

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

	2021	2020
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	5,21 %	5,30 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	3,97	3,97
Année où le taux devrait se stabiliser	2036	2036

b) Prestations versées

Les prestations versées dans le cadre du régime de pension agréé s'élèvent à 64 442 \$ (57 450 \$ en 2020), celles des autres régimes liés à la retraite se chiffrent à 2 807 \$ (3 296 \$ en 2020) et celles versées dans le cadre d'autres avantages sociaux après-retraite et après-emploi se chiffrent à 7 766 \$ (5 188 \$ en 2020).

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

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

	2021	2020
Soutien à l'enseignement		
Projets institutionnels	30 083 \$	25 692 \$
Services aux étudiants et à la communauté	17 970	14 571
Fonds de développement professionnel	4 162	3 286
Autres	1 386	3 249
Fonds d'urgence	(9 769)	(760)
	43 832	46 038
Recherche		
Projets financés à l'interne	16 647	14 234
Initiatives de recherche et infrastructure	4 114	3 634
	20 761	17 868
Projets d'immobilisations et de technologies	1 349	1 684
Solde - fonds de fonctionnement	65 942	65 590
Fonds d'immobilisations - fonds d'amortissement de la dette à long terme (note 22)	81 927	63 050
	147 869 \$	128 640 \$

14. 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 2020) 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.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

14. Dotations (suite)

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

	2021	2020
Activités universitaires et soutien		
Solde en début d'exercice	116 571 \$	121 482 \$
Contributions	3 236	2 310
Revenus (pertes) de placements, déduction faite des frais	28 478	(3 295)
Revenus de placements disponibles distribués	(4 325)	(3 990)
Transferts provenant des autres fonds	1 032	64
	28 421	(4 911)
Solde en fin d'exercice	144 992 \$	116 571 \$

15. Subventions

	2021				
	Fonds de fonction- nement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immo- bilisations	Total
Gouvernement du Québec	278 465 \$	6 244 \$	12 987 \$	36 999 \$	334 695 \$
Gouvernement du Canada	5 446	30 412	365	–	36 223
Autres	110	11 891	1 618	2 882	16 501
	284 021 \$	48 547 \$	14 970 \$	39 881 \$	387 419 \$

	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 2021

16. Services auxiliaires et immeubles locatifs

	2021		
	Produits	Charges	Excédent
Magasins de vente au détail	1 114 \$	1 302 \$	(188)\$
Résidences	(66)	1 784	(1 850)
Stationnement	419	424	(5)
Services d'alimentation et de conférence	(13)	1 106	(1 119)
Autres services	89	296	(207)
Immeubles locatifs	2 823	2 572	251
	4 366 \$	7 484 \$	(3 118)\$

	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 \$

17. Charges

	2021	2020
Services et soutien à l'enseignement		
Enseignement	262 376 \$	259 062 \$
Bibliothèque	14 746	13 921
Service d'enseignement et des technologies de l'information	18 477	16 717
	295 599	289 700
Soutien institutionnel		
Administration	61 184	60 409
Services pour les installations et les opérations	40 006	39 822
Location de locaux	4 237	4 182
	105 427	104 413

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

18. 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.

	2021			
	Fonds de fonctionnement	Fonds de recherche	Fonds désigné	Fonds d'immobilisations
Contributions aux éléments suivants				
Projets de rénovation ou de construction majeurs	(2 758) \$	– \$	(290) \$	3 048 \$
Intérêts sur la dette à long terme	(15 870)	–	–	15 870
Achats d'équipement	(4 676)	–	(233)	4 909
Droits d'utilisation du réseau de télécommunications géré par RISQ Inc.	–	–	–	–
Surplus d'investissements du partenariat de recherche	167	(85)	(82)	–
Projets spécifiques	(331)	–	1 331	(1 000)
	(23 468) \$	(85) \$	726 \$	22 827 \$

	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 2021

19. 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 11 690 \$ (6 198 \$ en 2020). L'Université a facturé des frais liés à l'enseignement et des frais de gestion pour une somme d'environ 114 \$ (1 158 \$ en 2020). L'Université a des comptes à recevoir et des avances sans intérêt totalisant 7 344 \$ (9 179 \$ en 2020).

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*. À 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 2021, 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.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

19. Opérations entre apparentés (suite)

b) Organismes contrôlés (suite)

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. En date du 30 avril 2021, la société est demeurée inactive.

iv) Innovations Galilei 2

L'Université exerce un contrôle sur Innovations Galilei 2, un organisme à but non lucratif, qui a été constitué en vertu de la partie II de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Son objectif est de fournir des services-conseils et d'autres services aux nouvelles entreprises ainsi qu'aux entrepreneurs.

v) 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.

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.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

19. Opérations entre apparentés (suite)

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

			2021	2020
	eConcordia.com/ Knowledge One	Entités contrôlées	Total	Total
État des résultats				
Produits	15 248 \$	532 \$	15 780 \$	9 169 \$
Charges	11 153	865	12 018	10 822
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	4 095	(333)	3 762	(1 653)
Bilan				
Total de l'actif	7 140	3 677	10 817	8 563
Total du passif	11 109	2 066	13 175	14 072
Déficit	(3 969)	1 611	(2 358)	(5 509)
État des flux de trésorerie				
Exploitation	3 777	(1 624)	2 153	770
Investissement	(1 454)	106	(1 348)	(2 390)
Financement	(1 910)	–	(1 910)	2 135

20. 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. Voir la note 3 détaillant les droits de scolarité, déduction faite de la provision pour créances douteuses.

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.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

20. Risques financiers (suite)

a) Risque de crédit (suite)

Le risque est atténué par le respect des objectifs de la politique d'investissement tels que décrits dans la politique d'investissement. De plus, un suivi de nos directeurs se fait régulièrement. Actuellement, l'allocation aux obligations dans le portefeuille de l'Université est faible.

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 8. 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 11.

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 2021, les actifs financiers libellés en devises étrangères représentent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie totalisant 2 219 \$ (986 \$ en 2020) et des placements totalisant 63 582 \$ (58 742 \$ en 2020). L'Université est également exposée à un risque de change de 87 817 \$ (88 513 \$ en 2020) 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 8.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

20. 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.

Aucun changement significatif dans l'exposition aux risques n'a eu lieu au cours de l'exercice.

21. 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 11 270 \$ 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 18 746 \$ pour des ententes de construction de rénovation et d'amélioration des terrains à effectuer au cours des exercices 2021 et 2022;
- Au 30 avril 2021, l'Université s'est engagée en vertu de contrats de location échéant au 31 août 2038, à verser une somme de 96 335 \$. Les paiements minimums exigibles pour les cinq prochaines années s'élèvent à 4 394 \$ en 2022, à 4 332 \$ en 2023, à 4 790 \$ en 2024, à 5 044 \$ en 2024 et à 5 097 \$ en 2026.

(b) Placements

L'Université s'est engagée à faire des investissements qui seront financés au cours des prochaines années conformément aux termes et conditions stipulés dans des accords contractuels. Au 30 avril 2021, l'Université a investi une somme de 9 038 \$ dans des capitaux privés. Le remboursement de ces ententes de financement peut être exigé à diverses dates jusqu'en 2023.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

22. Politique de gestion et de financement des immobilisations

Le fonds de fonctionnement a un engagement de 325 305 \$ (277 537 \$ en 2020), déduction faite de son fonds d'amortissement, envers le fonds d'immobilisations pour financer les immobilisations ayant une durée de vie utile de plus de 10 ans, ainsi qu'un engagement de 155 820 \$ (166 998 \$ en 2020), déduction faite de son fonds d'amortissement, envers des immobilisations ayant une durée de vie utile de moins de 10 ans. Par conséquent, il s'agit de deux engagements distincts pour les deux fonds d'amortissement distincts de l'Université.

Le premier fonds d'amortissement lié aux immobilisations ayant une durée de vie utile de plus de 10 ans est dédié au remboursement de certaines dettes de l'Université, notamment 275 000 \$ de débentures non garanties de séries A, B et C remboursables en septembre 2042 (séries A), en février 2059 (séries B) et en février 2039 (séries 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 2021, un montant de 1 500 \$ (1 500 \$ en 2020) a été transféré dans ce fonds. Au 30 avril 2021, le solde du fonds est de 81 927 \$ (63 050 \$ en 2020). Ces montants combinés aux paiements futurs sur les promesses de dons et aux contributions annuelles seront investis afin de générer les fonds requis pour 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.

La politique de financement comporte 13 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'investissement 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.

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

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

Dans le cas du ratio dette/ETP, celui-ci comporte deux composantes. Une première composante active selon laquelle l'Université a établi que ce ratio ne doit pas dépasser 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 d'amortissement cumulés divisés par le nombre équivalent d'étudiants inscrits à temps plein (ETP)), ainsi qu'une composante stratégique selon laquelle l'Université a établi que ce ratio ne doit pas dépasser 3 000 \$ de la dette totale.

Les résultats de ces ratios sont les suivants :

	2021	2020
Dette/ETP - tranche active	5 722 \$	6 471 \$
Dette/ETP - tranche stratégique	1 348	875
Dette totale - intérêt total	3,1 %	3,8 %
Dette totale - remboursement de capital total	0,6	1,5

23. 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.

24. 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 50 278 \$ au 30 avril 2021 (42 192 \$ en 2020).

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

UNIVERSITÉ CONCORDIA

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

Exercice clos le 30 avril 2021

25. Événement postérieur à la date de clôture

Après la fin de l'exercice, l'Université a conclu une entente d'achat d'un terrain et de bâtiments à proximité de son campus au centre-ville pour environ 7 500 \$ dans le cadre de sa stratégie de développement à long terme. Cette entente est conditionnelle à l'approbation finale du MES.

26. 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. Les activités d'enseignement sur le campus devraient reprendre au trimestre d'automne 2022 conformément aux directives de la santé publique. 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.

Au 30 avril 2021, l'Université n'avait aucun ajustement significatif à apporter à ses actifs afin de refléter d'éventuels impacts de la COVID-19. Étant donné que le dénouement et la période de récupération requise à cette pandémie sont hautement imprévisibles, il n'est pas possible d'estimer ni de présenter ses impacts financiers à ce jour. En date des états financiers, des coûts liés à la COVID-19 totalisant 16 025 \$ ont été rapportés au MES.

27. Informations comparatives

Certaines informations de l'exercice précédent ont été reclassées afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice en cours.