

États financiers consolidés de

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Exercice clos le 30 avril 2016

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

États financiers consolidés

Exercice clos le 30 avril 2016

Déclaration de responsabilité administrative de la Direction de l'Université

Rapport des auditeurs indépendants

États financiers consolidés

État consolidé de la situation financière	1
État consolidé des résultats	2
État consolidé de l'évolution de l'actif net	3
État consolidé des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés	5
Annexe 1 - État des résultats par fonds	

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ ADMINISTRATIVE DE LA DIRECTION DE L'UNIVERSITÉ

Le 26 septembre 2016

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 consolidés exposent fidèlement la situation financière de l'Université au 30 avril 2016 ainsi que de ses résultats d'exploitation consolidés, de l'évolution de l'actif net consolidé et de ses flux de trésorerie consolidés 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 consolidés. 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 consolidés. Le Bureau des Gouverneurs accomplit ses fonctions d'examen des états financiers consolidés 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 consolidés au 30 avril 2016 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.

(signé)

Jacques Frémont, Recteur

(signé)

P. Marc Joyal, CPA, CA
Vice-recteur, Ressources



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
150, rue Elgin
Bureau 1800
Ottawa ON K2P 2P8
Canada
Téléphone 613-212-5764
Télécopieur 613-212-2896

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux Gouverneurs de l'Université d'Ottawa

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de l'Université d'Ottawa, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 30 avril 2016, les états consolidés des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes et l'annexe, incluant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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



Opinion

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle des états consolidés de la situation financière de l'Université d'Ottawa au 30 avril 2016 ainsi que de ses résultats d'exploitation consolidés, de l'évolution de l'actif net consolidés 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.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 26 septembre 2016

Ottawa (Canada)

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

État consolidé de la situation financière

30 avril 2016, avec informations comparatives de 2015
(en milliers de dollars)

	2016	2015
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme (note 3)	148 605 \$	131 219 \$
Débiteurs (note 4)	91 468	79 481
Stocks et autres	13 734	12 369
	<u>253 807</u>	<u>223 069</u>
Placements à long terme (note 5)	639 873	693 274
Actifs pour avantages sociaux futurs (note 6)	57 395	146 468
Immobilisations corporelles (note 7)	1 715 783	1 666 491
	<u>2 666 858 \$</u>	<u>2 729 302 \$</u>
Passifs et actif net		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer (note 8)	88 247 \$	89 095 \$
Revenus reportés (note 9)	278 045	233 448
Portion de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice (note 11)	1 324	1 246
	<u>367 616</u>	<u>323 789</u>
Apports reportés afférents aux immobilisations (note 10)	364 500	341 692
Dette à long terme (note 11)	168 149	169 473
	<u>900 265</u>	<u>834 954</u>
L'actif net		
Non affecté	1 815	3 795
Affecté d'origine interne - avantages sociaux futurs	57 395	146 468
Affecté d'origine interne - autres (note 12)	241 496	291 265
Fonds d'amortissement (note 11)	34 412	36 239
Dotations (note 13)	241 944	254 780
Investi en immobilisations (note 14)	1 189 531	1 161 801
	<u>1 766 593</u>	<u>1 894 348</u>
Engagements et éventualités (note 19)		
	<u>2 666 858 \$</u>	<u>2 729 302 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Bureau,

(signé)
Gouverneur

(signé)
Gouverneur

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

État consolidé des résultats

Exercice clos le 30 avril 2016, avec informations comparatives de 2015
(en milliers de dollars)

	2016	2015
	(Annexe 1)	
Produits		
Subventions de fonctionnement	382 762 \$	384 649 \$
Droits de scolarité et autres frais	361 184	346 911
Subventions de recherche et contrats (note 15)	117 007	150 991
Logements étudiants	24 836	21 961
Ventes de services	21 155	19 143
Dons	19 318	11 057
Revenus de placements (note 5)	12 382	50 571
Subventions en immobilisation (note 10)	8 303	8 166
Autres	26 663	21 138
	<u>973 610</u>	<u>1 014 587</u>
Charges		
Salaires	519 075	497 010
Avantages sociaux (note 16)	87 967	90 639
Approvisionnements et autres services contractuels	106 202	95 896
Bourses et aide financière	97 060	94 640
Honoraires (note 17)	42 924	38 044
Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres (note 18)	22 716	27 286
Déplacements	18 378	17 597
Intérêts et frais bancaires	12 315	12 125
Amortissement des immobilisations corporelles	57 117	55 117
Autres	23 089	23 391
	<u>986 843</u>	<u>951 745</u>
Excédent (déficience) des produits sur les charges	<u>(13 233)\$</u>	<u>62 842 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

État consolidé de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 30 avril 2016, avec informations comparatives de 2015
(en milliers de dollars)

	Non-affecté	Affecté origine interne - avantages sociaux futurs	Affecté origine interne - autres	Fonds d'amortissement	Dotations	Actif net investi en immobilisations	2016 Total	2015 Total
Actif net au début de l'exercice	3 795 \$	146 468 \$	291 265 \$	36 239 \$	254 780 \$	1 161 801 \$	1 894 348 \$	1 733 039 \$
Excédent (défiance) des produits sur les charges	(13 233)	—	—	—	—	—	(13 233)	62 842
Actif net investi en immobilisations corporelles (note 14)	(27 730)	—	—	—	—	27 730	—	—
Affectation d'origine interne - avantages sociaux futurs (note 6)	(17 245)	17 245	—	—	—	—	—	—
Fonds d'amortissement - paiement annuel (note 11)	1 827	—	—	(1 827)	—	—	—	—
Affectation d'origine interne - autres (note 12)	54 401	—	(49 769)	—	(4 632)	—	—	—
Apports reçus à titre de dotations (note 13)	—	—	—	—	4 662	—	4 662	4 396
Apports nets et revenus de placement gagnés pour les dotations (note 13)	—	—	—	—	(12 866)	—	(12 866)	12 948
Réévaluation des avantages sociaux futurs (note 6)	—	(106 318)	—	—	—	—	(106 318)	81 123
Actif net à la fin de l'exercice	1 815 \$	57 395 \$	241 496 \$	34 412 \$	241 944 \$	1 189 531 \$	1 766 593 \$	1 894 348 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice clos le 30 avril 2016, avec informations comparatives de 2015
(en milliers de dollars)

	2016	2015
Provenance (utilisation des fonds)		
Activités d'exploitation		
Excédent (déficiency) des produits sur les charges	(13 233)\$	62 842 \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations	57 117	55 117
Pertes non réalisées (gains) sur les placements (note 5)	29 523	(18 006)
Apports reportés afférents aux immobilisations reconnus à titre de revenus (note 10)	(23 926)	(23 078)
Déboursés excédents les dépenses pour avantages sociaux futurs	(17 245)	(5 278)
	32 236	71 597
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement	30 397	(2 107)
	62 633	69 490
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations (note 7)	(106 409)	(83 069)
Retraits (acquisitions) des placements à long terme	23 878	(99 892)
	(82 531)	(182 961)
Activités de financement		
Augmentation des apports reportés afférents aux immobilisations (note 10)	46 734	25 739
Remboursement de la dette à long terme	(1 246)	(1 218)
Apports et revenus de placement gagnés pour les dotations, nets des transferts (note 13)	(8 204)	17 344
	37 284	41 865
Augmentation (diminution) de l'encaisse et placements à court terme	17 386	(71 606)
Encaisse et placements à court terme, au début de l'exercice	131 219	202 825
Encaisse et placements à court terme, à la fin de l'exercice (note 3)	148 605 \$	131 219 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

1. Objectifs et fins

L'Université d'Ottawa est une université de recherche bilingue offrant des programmes d'étude aux niveaux pré-diplômés et diplômés. La « Loi de l'Université d'Ottawa, 1965 » définit les objectifs de l'Université ainsi que les pouvoirs et attributions du Bureau des Gouverneurs et du Sénat. L'Université est un organisme de charité enregistré et est ainsi exempté d'impôts sous l'alinéa 149(1)(f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*.

2. Principales conventions comptables

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

a) Mode de présentation

L'Université comptabilise sa participation dans filiale à la valeur de consolidation. Les informations financières pertinentes de sa filiale sont détaillées dans la note 22.

b) Constatation des revenus

L'Université constate les apports conformément à la méthode du report propre aux organismes sans but lucratif pour la comptabilisation des apports.

Apports et revenus de placement grevés à des fins autres que la dotation sont reportés et constatés à titre de revenus dans la période où les dépenses reliées sont encourues. Les montants affectés d'origine externe sont utilisés selon le but exprimé par le désignataire.

Les apports non affectés sont reconnus à titre de revenus lorsque reçus ou à recevoir si les montants peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable et que leur réception est raisonnablement assurée. Les promesses de dons ne sont comptabilisées qu'une fois reçues compte tenu du caractère incertain de leur perception.

Les apports reçus à titre de dotation et les revenus de placements sur les fonds de dotation affectés et non disponibles pour les décaissements sont comptabilisés directement comme augmentation de l'actif net dans la période où ils sont reçus ou gagnés.

Les apports affectés d'origine externe reçus afin de financer l'acquisition d'immobilisations corporelles sont reportés et amortis aux revenus au même taux que sont amorties les immobilisations corporelles correspondantes.

Les droits de scolarité et autres frais sont comptabilisés à titre de revenus dans l'année scolaire à laquelle se donnent les cours ou les programmes concernés.

Les autres types de revenus sont comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils se rapportent.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

2. Principales conventions comptables (suite)

c) Placements

Les placements à court terme sont encaissables sur demande et les placements à long terme sont constitués de fonds communs de placements et de fonds distincts.

Les investissements sont soit gérés par des gestionnaires externes, soit maintenus comme fonds de roulement.

Les placements libellés en devises étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière consolidé.

d) Stocks

Les stocks détenus à des fins de revente sont évalués au moindre du coût et de la valeur de remplacement. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen.

e) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises sont comptabilisées au coût moins l'amortissement cumulé, à l'exception des terrains acquis avant le 1er mai 2011 qui sont enregistrés au coût présumé, étant leur juste valeur au 1er mai 2011. Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la juste valeur à la date de l'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire selon leur durée de vie utile estimative, soit :

Bâtiments	40 ans
Livres	5 ans
Équipements et ameublement	10 ans
Matériel et logiciel informatique	3 ans
Construction en cours et projet de technologie informatique en cours	Amorties une fois qu'elles sont en service

f) Avantages sociaux futurs

L'Université maintient des régimes de retraite à prestations déterminées pour les employés admissibles, ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages complémentaires de retraite (« autres avantages »). À cette fin, l'Université utilise la méthode de la constatation immédiate, selon laquelle elle comptabilise le montant accumulé des obligations au titre des prestations constituées moins la juste valeur des actifs du régime consignée sur l'état consolidé de la situation financière.

Les charges financières et coûts de services actuels sont enregistrés pendant l'année, tandis que les réévaluations et autres éléments, représentant la somme de la différence entre le rendement actuel et le rendement prévu des actifs du régime, des écarts actuariels et des coûts de service passés, sont comptabilisés comme une augmentation ou une diminution des actifs nets.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

2. Principales conventions comptables (suite)

f) Avantages sociaux futurs (suite)

Les obligations au titre des prestations constituées accumulées pour le régime financé de prestations de retraite futures sont déterminés au moyen du procédé de report, afin d'estimer les obligations au titre des prestations constituées accumulés basés sur des hypothèses concernant le financement qui proviennent du rapport d'évaluation actuarielle triennal le plus récent. Les engagements accumulés pour les régimes non financés de prestations de retraite futures sont préparés sur une base cohérente avec les régimes financés. Les actifs des régimes de prestations futures aux employés sont évalués à leur juste valeur, selon la date de l'état consolidé de la situation financière.

L'Université a également un régime à cotisations déterminées offrant des prestations de retraite à certains de ses employés. Les cotisations que doit verser l'Université au régime à cotisations déterminées sont passées en charge l'année même des cotisations.

g) Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Les instruments dérivés autonomes qui ne sont pas désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture admissible et les instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, sauf si la direction a choisi de comptabiliser les instruments à la juste valeur. Tous les dérivés et investissements sont comptabilisés à l'état de la situation financière consolidé à leur juste valeur.

Les coûts de transaction engagés dans le cadre de l'acquisition d'instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont imputés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Tous les autres instruments financiers sont ajustés en fonction des coûts de transaction engagés au moment de l'acquisition et des frais de financement, lesquels sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les actifs financiers font l'objet d'un test de dépréciation tous les ans à la clôture de l'exercice s'il existe des indications de dépréciation. S'il existe une indication de dépréciation, l'Université détermine s'il y a eu un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs au titre de l'actif financier. S'il y a eu un changement défavorable important dans les flux de trésorerie attendus, l'Université ramène la valeur comptable de l'actif financier au plus élevé des montants suivants : la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus, le prix qu'il pourrait obtenir de la vente de l'actif financier ou la valeur de réalisation que l'organisme s'attend à obtenir de tout bien affecté en garantie du remboursement de l'actif financier. Si des faits et circonstances donnent lieu à une reprise au cours d'une période ultérieure, une moins-value doit faire l'objet d'une reprise

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

2. Principales conventions comptables (suite)

g) Instruments financiers (suite)

dans la mesure de l'amélioration, la valeur comptable ne devant pas être supérieure à la valeur comptable initiale.

L'Université est partie à une entente de swap de taux d'intérêt dont la fonction est de gérer les risques du marché découlant de la fluctuation des taux d'intérêt pour un prêt relié à une résidence. Au début de la relation de couverture, l'Université a désigné que la comptabilité de couverture serait appliquée et a formellement documenté la relation de couverture entre le swap et le prêt. À la création et tout au long de la période de prêt, les conditions essentielles du swap et du prêt sont les mêmes.

Les gains ou les pertes réalisés sont reportés jusqu'au règlement du swap.

Les déboursés et recettes résultant des échanges de taux d'intérêt sont comptabilisés comme un ajustement des intérêts débiteurs sur la dette à long terme. La juste valeur de ces dérivés n'est pas comptabilisée dans l'état consolidé de la situation financière, mais est indiquée à la note 11.

h) Affectations d'origine interne

L'Université restreint l'utilisation d'une partie de l'actif net de fonctionnement pour utilisation spécifique dans l'avenir. Les dépenses s'y rattachant sont imputées au fonctionnement lorsqu'elles sont encourues, et le solde de l'actif affecté d'origine interne est réduit en conséquence.

i) Apports reçus sous forme de service

En raison de la difficulté à déterminer la juste valeur des apports reçus sous forme de services fournis à l'Université, ceux-ci ne sont pas reconnus dans ces états financiers consolidés.

j) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés, selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, fait appel au jugement et aux meilleures estimations de la direction en ce qui concerne les éléments d'actif et de passif, la divulgation des actifs et passifs éventuels dans les états financiers consolidés et les montants à présenter pour les revenus et les dépenses au cours de l'exercice. La mesure définitive de tous ces éléments peut différer de ces estimations.

Ces estimations font l'objet d'un examen annuel et si des modifications sont nécessaires, elles sont constatées dans les états financiers consolidés de la période où elles sont connues.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

2. Principales conventions comptables (suite)

j) Utilisation d'estimations (suite)

Parmi les estimations importantes faites par la direction, mentionnons les hypothèses servant à déterminer les juste valeurs, les swaps de taux d'intérêt ainsi qu'à calculer les passifs au titre des avantages sociaux futurs des employés.

3. Encaisse et placements à court terme

Juste valeur

30 avril 2016	Fonds Communs	Fonds Distincts	Total
Encaisse	24 686 \$	18 229 \$	42 915 \$
Obligations gouvernementales	35 644	1 991	37 635
Obligations de corporations	53 466	14 589	68 055
	113 796 \$	34 809 \$	148 605 \$

30 avril 2015	Fonds Communs	Fonds Distincts	Total
Encaisse	61 664 \$	9 095 \$	70 759 \$
Obligations gouvernementales	19 532	–	19 532
Obligations de corporations	28 517	12 411	40 928
	109 713 \$	21 506 \$	131 219 \$

Les obligations gouvernementales dans les fonds distincts portaient intérêt à 1,5 % et des dates d'échéances allant jusqu'à 2017. Les obligations de corporations portent intérêt à des taux allant de 2,1 % à 6,0 % (2015 - 0,98 % à 2,53 %) et des dates d'échéance jusqu'à 2017 (2015 - 2016).

4. Débiteurs

	2016	2015
Recherche - subventions et contrats	63 134 \$	52 615 \$
Frais de scolarité et de résidence	19 735	18 968
Autres	17 618	16 507
	100 487	88 090
Provision pour créances douteuses	(9 019)	(8 609)
	91 468 \$	79 481 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

5. Placements à long terme

Juste valeur

30 avril 2016	Fonds Communs	Fonds Distincts	Total
Revenus fixes	76 482 \$	77 357 \$	153 839 \$
Actions canadiennes	37 105	1 681	38 786
Actions étrangères	196 223	67 496	263 719
Immobiliers et infrastructure	89 269	–	89 269
Fonds de couverture	94 260	–	94 260
	493 339 \$	146 534 \$	639 873 \$

30 avril 2015	Fonds Communs	Fonds Distincts	Total
Revenus fixes	77 598 \$	108 841 \$	186 439 \$
Actions canadiennes	45 760	–	45 760
Actions étrangères	221 573	69 079	290 652
Immobiliers et infrastructure	70 156	–	70 156
Fonds de couverture	100 267	–	100 267
	515 354 \$	177 920 \$	693 274 \$

Les coupons d'intérêts sur les placements à revenus fixes offrent des rendements de 2,2 % à 8,9 % (2015 - 2,3 % à 8,9 %) et les placements viennent à échéance entre 2017 et 2056 (2015 - 2016 et 2052).

Les revenus de placements sont composés de :

	2016	2015
Dividendes, intérêts et autres	39 795 \$	31 131 \$
Gains réalisés sur placements	2 110	1 434
Gains non réalisés (pertes) sur les placements	(29 523)	18 006
Total	12 382 \$	50 571 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

6. Avantages sociaux futurs

L'Université maintient des régimes de retraite à prestations déterminées qui donnent aux employés une pension basée sur la durée de leur service et sur la moyenne de leurs salaires.

L'Université offre, en plus de ses régimes de retraite, certains avantages postérieurs à l'emploi et avantages complémentaires de retraite aux employés admissibles et, sous réserve de certaines conditions, à leurs personnes à charge, comme des indemnités de départ, de l'assurance-vie et des prestations de soins de santé et de soins dentaires. Une part importante des employés de l'Université pourrait devenir admissible à ces avantages au moment de la retraite. Ces avantages complémentaires de retraite ne sont pas capitalisés. Conformément à la convention comptable, le calcul des charges de retraite et des autres avantages inclut le coût des services rendus des avantages sociaux au cours de l'exercice et les coûts de financement sur l'actif et le passif.

Les évaluations actuarielles les plus récentes ont été complétées par un actuaire indépendant au 1er janvier 2016 pour les régimes de retraite et au 31 décembre 2015 pour les avantages postérieurs à l'emploi et avantages complémentaires à la retraite.

Pour fins de comptabilisation aux états financiers, les résultats de ces évaluations ont été extrapolés au 30 avril 2016 qui est la date de mesure utilisée pour déterminer les actifs des régimes et les obligations en matière de prestations de retraite. En juin 2016, le Bureau des gouverneurs a approuvé le dépôt, avant le 30 septembre 2016, de l'évaluation actuarielle la plus récente en date du 1^{er} janvier 2016. La prochaine évaluation requise sera produite au plus tard le 1er janvier 2019.

L'actif (passif) pour avantages sociaux futurs est composé des éléments suivants :

	2016	2015
Régimes de retraite		
Solde au début de l'exercice	203 605 \$	115 312 \$
Dépenses (note 16)	(30 367)	(38 090)
Cotisations versées	48 105	44 848
Réévaluations et autres items	(110 014)	81 535
Solde à la fin de l'exercice	111 329	203 605
Autres avantages		
Solde au début de l'exercice	(57 137)	(55 245)
Dépenses (note 16)	(5 793)	(5 561)
Cotisations versées	5 300	4 081
Réévaluations et autres items	3 696	(412)
Solde à la fin de l'exercice	(53 934)	(57 137)
Actif pour avantages sociaux futurs, fin de l'exercice	57 395 \$	146 468 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

6. Avantages sociaux futurs (suite)

L'information sur les avantages sociaux futurs de l'Université est la suivante :

Régimes de retraite	2016	2015
Obligation au titre des prestations constituées	(1 864 319) \$	(1 766 739) \$
Juste valeur de l'actif des régimes	1 975 648	1 970 344
Actif pour avantages sociaux futurs	111 329 \$	203 605 \$

Autres avantages	2016	2015
Obligation au titre des prestations constituées	(53 934) \$	(57 137) \$
Juste valeur de l'actif des régimes	–	–
Passif pour avantages sociaux futurs	(53 934) \$	(57 137) \$

Les actifs des régimes de retraite sont détenus par RBC Investor and Treasury Services. D'après la juste valeur des actifs des régimes au 30 avril 2016, les actifs des régimes sont composés de 49,75 % en actions, 19,57 % en placements à revenu fixe et 30,68 % en actifs à rendement réel (2015 - 57,13 % en actions, 16,61 % en placements à revenu fixe et 26,26 % en actifs à rendement réel).

En plus des actifs des régimes de retraite, en date du 30 avril 2016, l'Université dispose d'investissements restreints totalisant 51 538 \$ (49 468 \$ en 2015) desquels 24 571 \$ (20 167 \$ en 2015) sont réservés pour ses obligations de retraite et 26 967 \$ (29 301 \$ en 2015) pour ses autres avantages (note 12).

Les hypothèses actuarielles significatives retenues par l'Université pour évaluer ses obligations au titre des prestations constituées sont les suivantes :

Régimes de retraite	2016	2015
Taux d'actualisation - obligations	6,25%	6,25 %
Taux de croissance incluant inflation de la rémunération (PDR = progrès dans le rang)	3,00 + échelle PDR à jour	3,00 % + échelle PDR à jour
Taux d'inflation	2,00%	2,00 %

L'Université utilise des taux de mortalité équivalents à 95 % des taux des tables de mortalité des retraités canadiens 2014 du secteur publique comme hypothèses actuarielles pour les exercices terminés les 30 avril 2015 et 30 avril 2016.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

6. Avantages sociaux futurs (suite)

Autres avantages	2016	2015
Taux d'actualisation - obligation	6,25 %	6,25 %
Taux de croissance incluant inflation de la rémunération (PDR = progrès dans le rang)	3,00 % + échelle PDR à jour	3,00 % + échelle PDR à jour

L'information au sujet des régimes à prestations déterminées est la suivante :

Régimes de retraite	2016	2015
Cotisations de l'employeur - coût normal	45 316 \$	41 928 \$
Cotisations de l'employeur - paiement spécial	2 789	2 920
Cotisations des employés	24 360	20 758
Total des cotisations	72 465 \$	65 606 \$
Total des prestations versées	82 855 \$	74 706 \$

Autres avantages	2016	2015
Cotisations total de l'employeur - coût normal	5 300 \$	4 081 \$
Total des prestations versées	5 300 \$	4 081 \$

La conjoncture économique peut avoir une incidence sur les taux d'actualisation présumés et l'augmentation future du taux de croissance de la rémunération utilisé afin d'établir la valeur présente actuarielle des obligations au titre des prestations projetées.

En 2016 et pour les 5 prochains exercices, le taux tendanciel présumé de l'augmentation du coût des soins de santé utilisé dans le calcul de l'obligation cumulée au titre des avantages complémentaires de retraite est établi en moyenne à 7,0 % et 5,0 % par la suite (basé sur 9,00 % par année en 2010 et diminuant à 4,50 % par année en et après 2030 pour les médicaments et 4,5 % pour les autres frais médicaux).

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

7. Immobilisations corporelles

	Solde au 30 avril 2015	Acquisitions	Radiations / Transferts	Solde au Coût 30 avril 2016
Terrains	767 869 \$	– \$	– \$	767 869 \$
Bâtiments	1 081 566	40 213	8 379	1 130 158
Constructions en cours	9 439	15 772	(8 379)	16 832
Projet de technologie informatique en cours	11 114	13 184	–	24 298
Livres	81 768	6 799	–	88 567
Équipements et ameublement	197 584	27 076	(17 661)	206 999
Matériel et logiciel informatique	17 260	3 365	(3 246)	17 379
Total	2 166 600 \$	106 409 \$	(20 907)\$	2 252 102 \$

Les acquisitions et les dispositions au 30 avril 2015 totalisaient 83 069 \$ et 18 743 \$ respectivement.

Amortissement cumulé	Solde au 30 avril 2015	Amortissement charge	Radiations	Solde au 30 avril 2016
Bâtiments	324 715 \$	26 152 \$	– \$	350 867 \$
Livres	60 225	8 634	–	68 859
Équipements et ameublement	105 589	18 415	(17 661)	106 343
Matériel et logiciel informatique	9 580	3 916	(3 246)	10 250
Total	500 109 \$	57 117 \$	(20 907)\$	536 319 \$

La dépense d'amortissement et les radiations au 30 avril 2015 totalisaient 55 117 \$ et 18 743 \$ respectivement.

	Valeur nette 30 avril 2016	Valeur nette 30 avril 2015
Terrains	767 869 \$	767 869 \$
Bâtiments	779 291	756 851
Constructions en cours	16 832	9 439
Projet de technologie informatique en cours	24 298	11 114
Livres	19 708	21 543
Équipements et ameublement	100 656	91 995
Matériel et logiciel informatique	7 129	7 680
Total	1 715 783 \$	1 666 491 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

7. Immobilisations corporelles (suite)

	2016	2015
Les acquisitions d'immobilisations sont financées comme suit :		
Financés par des subventions	35 004 \$	15 063 \$
Financés par des ressources internes	63 502	63 934
Don d'immobilisations	7 903	4 072
	106 409 \$	83 069 \$

8. Crédoiteurs et charges à payer

Les crédoiteurs et charges à payer comprennent un montant de 6 922 \$ (7 453 \$ en 2015), au titre des sommes à remettre à l'État, englobant les montants à payer au titre des cotisations salariales.

9. Revenus reportés

Les revenus reportés représentent des ressources non dépensées qui sont sujettes à des affectations d'origine externe. Les variations survenues dans le solde des revenus reportés sont les suivantes :

	2016	2015
Solde au début de l'exercice	233 448 \$	244 856 \$
Apports reçus au cours de l'exercice	552 495	522 965
Reconnus à titre de revenu	(503 879)	(528 198)
Transfert aux apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	(4 019)	(6 175)
Solde à la fin de l'exercice	278 045 \$	233 448 \$

Le solde est constitué des fonds suivants :

	2016	2015
Fonctionnement	32 126 \$	29 429 \$
Recherche subventionnée et fiducie	211 770	174 012
Immobilisations	34 149	30 007
Total	278 045 \$	233 448 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

10. Apports reportés afférents aux immobilisations

Les apports reportés afférents aux immobilisations représentent le montant non amorti des apports restreints reçus ayant servi à l'acquisition d'immobilisations. Les variations survenues dans le solde des apports reportés pour l'exercice sont les suivantes :

	2016	2015
Solde au début de l'exercice	341 692 \$	339 031 \$
Transfert de revenus reportés	4 019	6 175
Apports reçus au cours de l'exercice	34 812	15 492
Apports en nature reçus au cours de l'exercice	7 903	4 072
	46 734	25 739
Reconnus à titre de revenu :		
Subventions de recherche	(12 778)	(12 379)
Subventions en immobilisations	(8 303)	(8 166)
Dons	(2 845)	(2 533)
	(23 926)	(23 078)
Solde à la fin de l'exercice	364 500 \$	341 692 \$

11. Dette à long terme

	2016	2015
Emprunt sur une résidence d'étudiants à taux flottant converti en un prêt à taux fixe de 7,064 %, par un swap de taux d'intérêt venant à échéance en août 2026. Les remboursements mensuels de 228 \$ comprennent le capital et les intérêts.	19 461 \$	20 684 \$
Emprunt hypothécaire sur résidences d'étudiants venant à échéance en juin 2016. Les remboursements semi-annuels de 12 \$ comprennent le capital et les intérêts à un taux de 5,375 %.	12	35
Débitures non garanties de série A, échéant le 15 avril 2043. Les versements d'intérêts sont payables semi annuellement au taux de 6,28 %.	150 000	150 000
	169 473	170 719
Portion échéant à moins d'un an	(1 324)	(1 246)
	168 149 \$	169 473 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

11. Dette à long terme (suite)

Les versements sur capital des cinq prochains exercices se chiffrent à :

2017	1 324 \$
2018	1 407
2019	1 510
2020	1 620
2021	1 739

Swap de taux d'intérêt

L'Université a conclu une entente de swap de taux d'intérêts sur une résidence d'étudiants afin de minimiser l'impact des flux de trésorerie futurs liés aux variations de taux d'intérêt. L'Université a désigné ce contrat d'échange de taux d'intérêt comme étant une couverture de flux efficace aux fins de comptabilité.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est de 6 231 \$ (6 756 \$ en 2015) ce qui représente le montant que l'Université aurait à payer si l'entente se terminait à cette date. L'Université est à jour par rapport aux paiements requis pour s'acquitter du prêt et de l'entente de swap de taux d'intérêts.

Fonds d'amortissement

Un fonds d'amortissement a été créé afin d'accumuler un montant de 150 000 \$ nécessaire pour faire face aux obligations des débentures non garanties de série A échéant le 15 avril 2043. L'Université peut investir annuellement un montant, sujet à une revue annuelle, dont l'accumulation du capital et des revenus de placements permettront au fonds d'amortissement d'avoir les sommes nécessaires pour rembourser la dette de 150 000 \$ à l'échéance le 15 avril 2043. Au 30 avril 2016, le solde du fonds d'amortissement incluant les intérêts courus est de 34 412 \$ (36 239 \$ en 2015). Ce montant est inclus dans les placements à long terme et sa contrepartie est dans l'actif net affecté.

Ligne de crédit

L'Université a obtenu des autorisations de crédit permettant à l'Université d'emprunter jusqu'à 27 520 \$ au taux préférentiel. Les marges de crédit sont sujettes à une révision annuelle. Il n'y avait aucun emprunt résiduel au 30 avril 2016 (néant \$ en 2015).

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

11. Dette à long terme (suite)

Intérêts

	2016	2015
Intérêts payés et encourus reliés à la dette à long terme	10 847 \$	10 954 \$

12. Actif net affecté d'origine interne - autres

Le solde de l'actif net affecté d'origine interne - autres est constitué des fonds suivants :

	2016	2015
Fonds de fonctionnement	104 969 \$	161 268 \$
Fonds des services auxiliaires - opérations	4 348	14 085
Fonds de recherche	26 171	30 116
Fonds de fiducie	14 741	16 234
Fonds d'immobilisations	91 267	69 562
Solde à la fin de l'exercice	241 496 \$	291 265 \$

13. Dotations

Les apports reçus à titre de dotation comprennent les dons restreints reçus par l'Université. Les dons qui ont été désignés à l'interne à titre de dotation sont comptabilisés sous forme de transfert. Les rendements des placements gagnés par les dotations sont utilisés en accord avec les diverses intentions négociées par les donateurs ou par l'Université à sa discrétion. Afin d'assurer une protection des capitaux, l'Université protège le pouvoir d'achat futur de ses dotations en désignant une partie de son rendement annuel gagné par les dotations. Conséquemment, l'Université a institué comme principe de fixer le montant des revenus pouvant être dépensés à 3,5 % (3,5 % en 2015) de la juste valeur moyenne du fonds au cours des 12 derniers trimestres. Le but de cette politique est de permettre à l'Université de distribuer un montant constant de revenu de dotations sur une base annuelle quel que soit le revenu de placement gagné dans l'année fiscale.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

13. Dotations (suite)

Les activités dans le fonds de dotation ont été les suivantes :

	2016	2015
Solde au début de l'exercice	254 780 \$	233 880 \$
Apports d'origine externe	4 662	4 396
Apports d'origine interne (retraits)	(4 632)	3 556
Revenus de placements (pertes)	(4 157)	20 728
Distributions	(8 709)	(7 780)
Solde à la fin de l'exercice	241 944 \$	254 780 \$

Le solde est constitué des fonds suivants :

	2016	2015
Affectation d'origine interne	34 184 \$	40 625 \$
Affectation d'origine externe	207 760	214 155
	241 944 \$	254 780 \$

Le fonds de dotation se compose de :

	2016	2015
Contribution permanente au fonds de dotation	189 424 \$	189 394 \$
Montant cumulatif pour protéger les capitaux	52 520	65 386
	241 944 \$	254 780 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

14. Actif net investi en immobilisations

L'actif net investi en immobilisations est constitué des montants suivants :

	2016	2015
Immobilisations corporelles	1 715 783 \$	1 666 491 \$
Moins les montants financés par		
Dette à long terme	(161 752)	(162 998)
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 10)	(364 500)	(341 692)
Solde à la fin de l'exercice	1 189 531 \$	1 161 801 \$

Les variations survenues dans l'actif net investi en immobilisations sont les suivantes :

	2016	2015
Remboursement de la dette à long terme	1 246 \$	1 218 \$
Acquisitions d'immobilisations	106 409	83 069
Apports reportés afférents aux immobilisations reconnus à titre de revenu (note 10)	23 926	23 078
Augmentation de l'actif net investi en immobilisations	131 581	107 365
Amortissement des immobilisations	(57 117)	(55 117)
Transfert de revenus reportés (note 9)	(4 019)	(6 175)
Apports reçus afférents aux immobilisations (note 10)	(42 715)	(19 564)
Diminution de l'actif net investi en immobilisations	(103 851)	(80 856)
Variation de l'actif net investi en immobilisations	27 730 \$	26 509 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

15. Subventions de recherche et contrats

Les revenus de subventions de recherche et contrats sont composés de :

	2016	2015
Activités reliées à la recherche	113 787 \$	139 019 \$
Activités reliées à la fiducie	3 220	11 972
Total	117 007 \$	150 991 \$

Activités reliées à la recherche

En plus des subventions de recherche et contrats présentés à l'état consolidé des résultats, les chercheurs de l'Université contribuent à des activités de recherche dont les subventions sont versées directement aux institutions hospitalières de recherche affiliées à l'Université. Ces institutions sont l'Institut de recherche de l'Hôpital d'Ottawa, l'Institut de recherche du Centre hospitalier pour enfants de l'est de l'Ontario, la Société de recherche de l'Institut de cardiologie d'Ottawa, l'Institut de recherche Élisabeth Bruyère, l'Institut de recherche de l'Université d'Ottawa sur la santé mentale et l'Hôpital Montfort. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2016, les revenus de subvention de recherche dans le cadre de ces activités ont été de l'ordre de 166 785 \$ selon la direction de l'Université (2015 - 148 472 \$) (montants non audités).

16. Avantages sociaux

Les avantages sociaux sont composés de :

	2016	2015
Charges pour avantages sociaux	51 807 \$	46 988 \$
Charges pour avantages sociaux futurs (note 6)		
Régime de retraite :		
Service courant	43 093	45 297
Frais de financement	(12 726)	(7 207)
Autres avantages (note 6)	30 367	38 090
	5 793	5 561
Total	87 967 \$	90 639 \$

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

17. Honoraires

Les honoraires sont composés de :

	2016	2015
Services professionnels	1 752 \$	2 937 \$
Services spécialisés	25 548	16 596
Services reliés à l'enseignement et la recherche	15 624	18 511
Total	42 924 \$	38 044 \$

18. Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres

Ces dépenses consistent en des montants remis à des institutions reliées à la recherche et d'autres partenaires dans le cadre de contrats conclus par l'Université et ces partenaires pour lesquels l'Université est le maître d'œuvre. Un revenu équivalent est comptabilisé comme revenu de subventions de recherche et de contrats.

19. Engagements et éventualités

Auto assurance

L'Université est membre du Mécanisme d'assurance réciproque pour les universités canadiennes (CURIE), une coopérative d'auto assurance qui comprend au-delà de quarante universités et collèges canadiens. CURIE assure les dommages à la propriété, la responsabilité civile et les risques d'erreur et d'omission. Si les primes perçues et les réserves cumulées sont insuffisantes pour couvrir les dépenses et réclamations des membres, l'Université pourrait se voir dans l'obligation de payer des sommes additionnelles.

Litiges

L'Université est impliquée dans des litiges en instance et des revendications qui se posent dans le cours normal de ses activités. Selon la direction, l'Université dispose de défenses solides et une couverture d'assurance appropriée en place qui ne devraient pas avoir une incidence importante sur la situation financière de l'Université. Il existe aussi d'autres revendications ou réclamations potentielles où le résultat final ne peut être déterminé pour le moment. Les pertes supplémentaires liées aux réclamations seraient enregistrées dans l'année au cours de laquelle le montant du passif est susceptible d'être estimé ou les ajustements aux montants comptabilisés sont jugés nécessaires.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

19. Engagements et éventualités (suite)

Instruments d'infrastructure et de placement immobilier

Selon les modalités de son portefeuille d'investissements actuels, l'Université a des engagements de financement relatif à des instruments d'infrastructure et de placement immobilier qui peuvent être financés au cours des prochains exercices en vertu des modalités de ces accords. Le total de ces engagements, au 30 avril 2016, était de 76 142 \$ (65 528 \$ en 2015).

Montants octroyés en vertu d'ententes

Dans le cours normal de ses activités, l'Université signe des ententes en vertu desquelles des montants lui sont octroyés pour l'exécution des projets qui sont assujettis à des modalités qui régissent l'utilisation des fonds. Les bailleurs de fonds peuvent effectuer une vérification des registres comptables de l'Université pour s'assurer du respect de ces modalités. Dans l'éventualité où des montants pourraient faire l'objet de remboursement à l'organisme de financement, les ajustements nécessaires seront affectés à l'exercice au cours duquel ils seront constatés.

Engagements contractuels

L'Université a entrepris de remplacer son système d'information scolaire. Ce projet de 3 ans est estimé à 43 000 \$. Au 30 avril, 2016, il y avait 27 461 \$ de dépensé. L'entrée en fonction du nouveau système est prévue à l'automne 2016. Au 30 avril 2016, les engagements contractuels conclus pour ce projet totalisaient 13 572 \$ (23 721 \$ en 2015).

L'Université a entrepris la construction et la rénovation de certaines installations. Au 30 avril 2016, l'Université avait conclu des ententes contractuelles de l'ordre d'environ 42 911 \$ (22 320 \$ en 2015).

Obligation découlant d'un contrat de location-exploitation

L'Université d'Ottawa a signé des contrats à long terme de location-exploitation pour des édifices.

Les paiements futurs minimums exigibles pour les 5 prochaines années sont les suivants :

2017	4 154 \$
2018	4 252
2019	4 337
2020	4 424
2021	4 513

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2015
(en milliers de dollars)

20. Gestion du capital

Les objectifs de l'Université dans sa gestion du capital visent à préserver son capital et à optimiser le revenu de placement qu'elle en retire. L'Université définit son capital comme étant les actifs nets non affectés, les actifs nets affectés d'origine interne, les fonds affectés à titre de dotation et la dette à long terme. L'Université n'est pas assujettie à des restrictions externes sur l'investissement de son capital.

Gestion de la dette

Le Bureau des Gouverneurs a approuvé un règlement sur la gestion de la dette. Ses objectifs sont:

- veiller au recours judicieux de la dette pour atteindre les principaux objectifs stratégiques de l'Université;
- faire en sorte que l'Université maintienne son accès aux marchés financiers;
- harmoniser le recours stratégique à la dette avec les politiques d'investissement de l'Université afin de gérer le coût global du capital, de minimiser les coûts à long terme du service de la dette et de veiller à ce que le niveau général de risque n'excède pas les niveaux acceptables;
- tenir compte de l'actif et du passif de l'Université ainsi que des conditions du marché dans l'évaluation des différents titres et stratégies d'emprunt, notamment le financement provisoire et les produits dérivés;
- guider la relation permanente avec les agences de cotation, les acheteurs d'obligations et d'autres mandants externes, en communiquant la démarche de gestion employée pour les stratégies financières mises en œuvre par l'Université.

Le règlement prévoit deux ratios que l'Université doit rencontrer soient :

	Seuil	Ratios 2016	Ratios 2015
Actif net comparativement à la dette	> 0,5x	2,05	2,39
Fardeau de la dette	< 5 %	1,62 %	1,57 %

L'Université peut émettre une nouvelle dette uniquement pour les projets en immobilisations approuvés par le Bureau des Gouverneurs. Les dettes reliées aux services auxiliaires sont exclues du calcul de ces ratios. La direction fait rapport annuellement au Bureau quant au respect de ce règlement.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

20. Gestion du capital (suite)

Gestion du fonds de dotation

Le Bureau des Gouverneurs de l'Université a approuvé un règlement sur les fonds de dotation à capital permanent, qui régit la gestion de ces fonds de dotation. Les fonds sont investis conformément aux politiques de l'Université en la matière, approuvées par le Bureau des Gouverneurs. Les objectifs principaux du fonds sont :

- de produire un rendement réel de 4,0 % après dépenses, sur une période mobile de quatre ans. Cet objectif permet au fonds de rencontrer ses obligations de dépenses, tout en maintenant la valeur à long terme du capital; et
- de produire un rendement qui dépasse un indice repère composé d'indices financiers représentatifs de la composition du portefeuille, tel qu'établi de temps à autre par le Comité des finances et de trésorerie du Bureau des Gouverneurs.

L'Énoncé des principes et objectifs de placement du portefeuille à long terme de l'Université (EPOP) définit les catégories d'actifs, les cibles s'y rattachant et les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) tel qu'établi dans les Principes pour l'investissement responsable soutenus par les Nations-Unies (PRI) approuvés par le Bureau des Gouverneurs. Les catégories d'actifs et les cibles s'établissent comme suit :

Catégorie d'actifs	Minimum	Cible	Maximum
Actions	40 %	50 %	60 %
Revenus fixes	15 %	20 %	35 %
Alternatifs	15 %	30 %	40 %

Les fonds ne peuvent être investis que dans des placements rencontrant les critères de qualité minimums définis par le règlement, tels qu'établis par des agences de crédit reconnues.

L'Université s'est conformée aux règlements relatifs au capital au cours de l'exercice.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

20. Gestion du capital (suite)

Gestion de l'encaisse

L'Université maintien de l'encaisse, des placements à court terme et à long terme pour financer ses actifs nets affecté d'origine interne et les actifs nets des dotations en plus de détenir des montants d'encaisse reçus en avance de la livraison des services, comme suit :

	2016	2015
Encaisse non restreinte	55 715 \$	61 376 \$
Encaisse restreinte :		
Revenus différés	278 045	233 448
Actif net - dotations	241 944	254 780
Fonds d'amortissement	34 412	36 239
Actif net affecté d'origine interne - autres (note 12) :		
Fonds de fonctionnement	104 969	161 268
Fonds des services auxiliaires - opérations	4 348	14 085
Fonds de recherche	26 171	30 116
Fonds de fiducie	14 741	16 234
Fonds d'immobilisations	91 267	69 562
Débiteurs relatifs à la recherche (note 4)	(63 134)	(52 615)
Total - encaisse restreinte	732 763	763 117
Total encaisse, placements à court terme et à long terme	788 478 \$	824 493 \$

21. Instruments financiers

Risque lié au taux d'intérêt

L'Université est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses instruments financiers à taux d'intérêt fixe. De plus amples détails sur les placements à taux fixe sont inclus dans les notes 3 et 5 et sur la dette à long terme à la note 11.

Risque de crédit

C'est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations et fasse subir une perte financière à l'autre partie. L'EPOP de l'Université, qui est revu chaque année, spécifie les placements admissibles ainsi que les lignes directrices et les restrictions concernant chaque catégorie de placements admissibles, de manière à réduire le risque de crédit.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016
(en milliers de dollars)

21. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit maximal de l'Université correspond à la juste valeur des placements et des débiteurs inscrite à l'état de la situation financière.

Il y a concentration du risque lorsqu'une portion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques ou autres. L'Université contrôle la santé financière de ses placements de manière continue avec l'aide du Comité des finances et de trésorerie du Bureau des Gouverneurs et de ses conseillers en placements.

Risque de change

Le risque de change découle des titres de participation étrangers et des obligations étrangères détenus par l'Université. Une stratégie de couverture peut être utilisée pour réduire le risque de fluctuation relié aux devises étrangères, telle que définie par l'EPOP.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Université soit incapable de remplir ses obligations en temps opportun ou à un coût raisonnable. L'Université gère son risque de liquidité en surveillant ses besoins d'exploitation. L'université prépare des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations.

Il n'y a eu aucun changement à l'exposition aux risques au cours de l'exercice.

22. Entité consolidée

Le 13 janvier 2010, l'Université a créé la société 7311842 Canada Inc. qui est une filiale en propriété exclusive enregistrée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions de régime fédéral. Le but de cette filiale est de détenir, au nom de l'Université, certains placements se trouvant à l'extérieur du Canada.

Au 30 avril 2016, la filiale possédait 19 100 \$ d'actifs, 1 300 \$ de passifs et 17 700 \$ de capitaux propres (2015 - la filiale possédait 16 200 \$ d'actifs, 1 400 \$ de passifs et 14 800 \$ de capitaux propres). Au cours de l'exercice, la filiale a réalisé un résultat net de 2 500 \$ (2015 - résultat net de 2 700 \$).

L'Université comptabilise sa participation dans 7311842 Canada Inc. à la valeur de consolidation et l'investissement est inclus dans le poste Placements à long terme à l'état consolidé de la situation financière.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2015
(en milliers de dollars)

23. Promesses de dons à recevoir

La valeur de réalisation estimée des principaux dons qui ont été promis mais non reçus au 30 avril 2016 était environ 32 533 \$ (31 652 \$ en 2015). Ces promesses ne sont pas enregistrées dans ces états financiers consolidés.

24. Informations comparatives

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

25. Fonds fiduciaire d'initiative pour les étudiantes et étudiants de l'Ontario et fiducie de l'Ontario en soutien aux étudiants

L'actif net reçu à titre de dotation inclut des sommes octroyées par le gouvernement de l'Ontario dans le cadre des phases I et II du Fonds fiduciaire d'initiative pour les étudiantes et étudiants de l'Ontario (FFIEO) et à la Fiducie d'aide aux étudiantes et étudiants de l'Ontario, permettant le jumelage de certains dons reçus par l'Université à titre de dotation. Les revenus de placement de ces fonds doivent être utilisés pour fournir de l'aide financière aux étudiants et étudiantes ontariens.

Conformément aux directives émises par le ministère de la Formation et des Collèges et Universités, les transactions concernant le Fonds fiduciaire d'initiative pour les étudiantes et étudiants de l'Ontario et le Fonds de l'Ontario en soutien aux étudiants doivent être présentées dans ces états financiers pour l'exercice clos le 31 mars 2016.

UNIVERSITÉ D'OTTAWA

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice clos le 30 avril 2015
(en milliers de dollars)

25. Fonds fiduciaire d'initiative pour les étudiantes et étudiants de l'Ontario et fiducie de l'Ontario en soutien aux étudiants (suite)

Fonds de dotation	Fonds fiduciaires d'initiative pour les étudiantes et étudiants de l'Ontario		Fonds de l'Ontario en soutien aux étudiants	Total 2016	Total 2015
	Phase I	Phase II			
Solde au début de l'exercice	18 912 \$	5 556 \$	27 774 \$	52 242 \$	51 525 \$
Augmentation du capital	285	26	312	623	717
Solde à la fin de l'exercice	19 197 \$	5 582 \$	28 086 \$	52 865 \$	52 242 \$
Variations des soldes dans les fonds dépendables aux étudiants	Fonds fiduciaires d'initiative pour les étudiants et étudiantes de l'Ontario		Fonds de l'Ontario en soutien aux étudiants	Total 2016	Total 2015
	Phase I	Phase II			
Solde au début d'exercice	9 805 \$	1 658 \$	4 504 \$	15 967 \$	12 553 \$
Revenus de placement nets des dépenses d'investissement et augmentation du capital	(503)	(104)	(266)	(873)	5 147
Bourses émises	(1 454)	(214)	(564)	(2 232)	(1 733)
Solde à la fin de l'exercice	7 848 \$	1 340 \$	3 674 \$	12 862 \$	15 967 \$
Nombre de récipiendaires	831	70	258	1 159	948
Valeur aux livres du fonds de dotation	27 045 \$	6 922 \$	31 760 \$	65 727 \$	68 209 \$

Université d'Ottawa

Annexe 1 - État des résultats par fonds

Exercices clos le 30 avril 2016 et 2015

(en milliers de dollars)	Fonds de	Fonds	Fonds de	Fonds de	Fonds	Total	
	fonctionnement	auxiliaires	recherche	fiducie	d'immobilisations	2016	2015
PRODUITS							
Subventions de fonctionnement	382 519	243	-	-	-	382 762	384 649
Droits de scolarité et autres frais	360 140	1 044	-	-	-	361 184	346 911
Subventions de recherche et contrats	-	-	113 787	3 220	-	117 007	150 991
Logements étudiants	-	24 836	-	-	-	24 836	21 961
Ventes de services	9 565	9 476	-	2 114	-	21 155	19 143
Dons	2 194	-	7 478	9 231	415	19 318	11 057
Revenus de placements	1 171	2	345	8 437	2 427	12 382	50 571
Subventions en immobilisation	-	-	-	-	8 303	8 303	8 166
Autres	10 522	5 832	884	8 830	595	26 663	21 138
	766 111	41 433	122 494	31 832	11 740	973 610	1014 587
CHARGES							
Salaires	461 299	6 959	39 862	10 955	-	519 075	497 010
Avantages sociaux	79 625	1 226	5 020	2 096	-	87 967	90 639
Approvisionnements et autres services contractuels	59 388	17 311	23 815	2 595	3 093	106 202	95 896
Bourses et aide financière	66 116	1	21 941	9 002	-	97 060	94 640
Honoraires	28 648	774	8 121	5 381	-	42 924	38 045
Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres	751	-	19 865	2 100	-	22 716	27 286
Déplacements	7 729	160	8 398	2 091	-	18 378	17 597
Intérêts et frais bancaires	7 931	4 363	2	19	-	12 315	12 125
Amortissement des immobilisations corporelles	19 285	3 518	13 138	1 030	20 146	57 117	55 117
Autres	15 845	2 126	2 629	2 489	-	23 089	23 390
	746 617	36 438	142 791	37 758	23 239	986 843	951 745
EXCÉDENT (DÉFICIENCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES							
AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	19 494	4 995	(20 297)	(5 926)	(11 499)	(13 233)	62 842
TRANSFERTS - FONDS D'IMMOBILISATIONS	(7 378)	(13 429)	3 607	(147)	17 347	-	-
TRANSFERTS - AUTRES	(12 413)	1 356	11 064	(7)	-	-	-
EXCÉDENT (DÉFICIENCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES	(297)	(7 078)	(5 626)	(6 080)	5 848	(13 233)	62 842