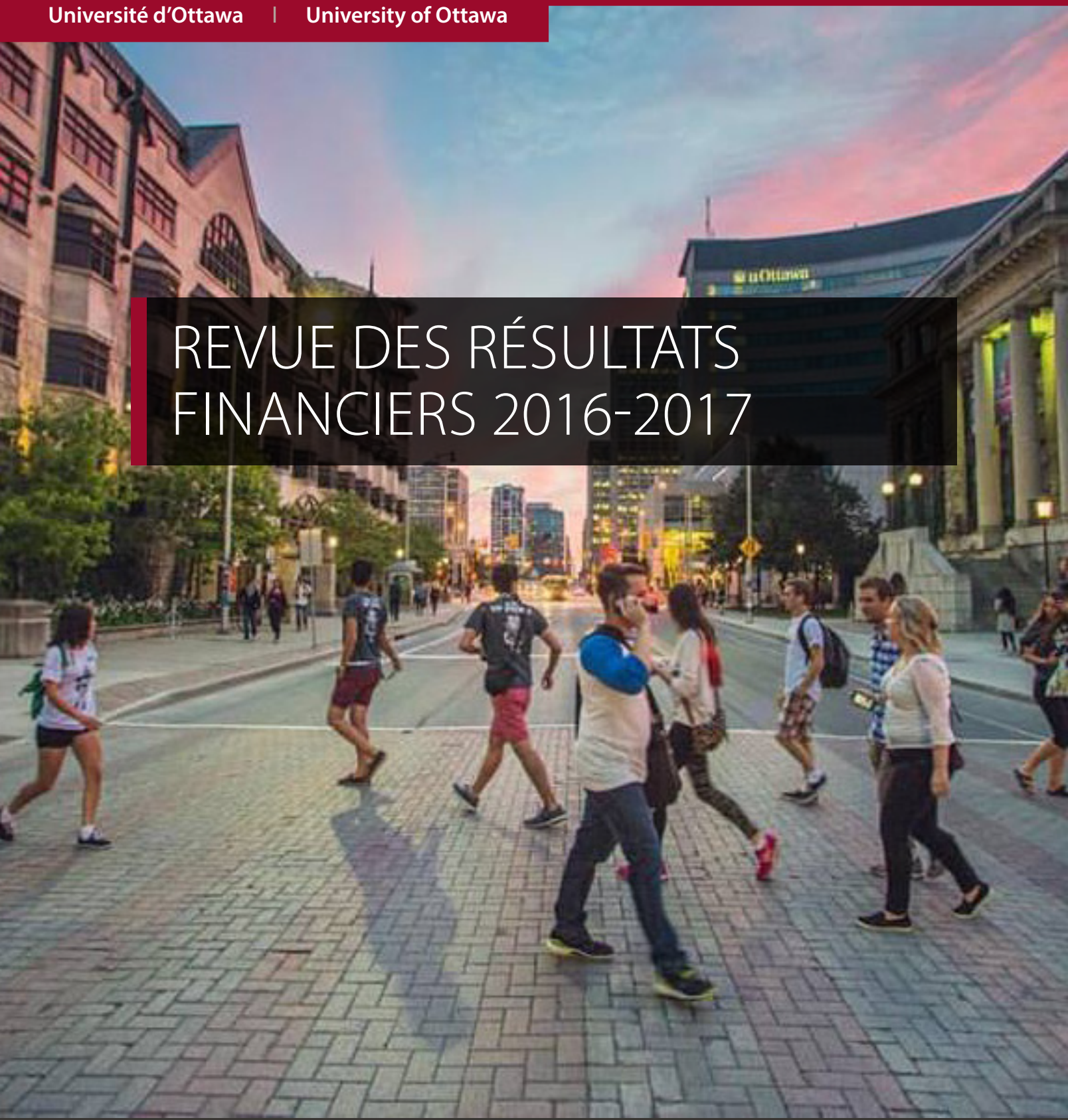


REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017

Ressources financières

613-562-5786 | finance@uOttawa.ca

uOttawa.ca/ressources-financieres

uOttawa

REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017 (NON AUDITÉS)

La revue des résultats financiers 2016-2017 (non auditées) doit être lue conjointement avec les états financiers consolidés audités de l'Université et les notes afférentes.

L'Université tient à mentionner que cette revue contient des énoncés basés sur des estimations et des hypothèses.

Les renseignements contenus dans cette revue tiennent compte des évènements survenus jusqu'à la date de publication du présent rapport financier.

TABLE DES MATIÈRES

INTRODUCTION 5

RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017 SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE 6

- Subventions 9
- Droits de scolarité et autres frais 9
- Revenus de placements 9
- Salaires et avantages sociaux 9
- Bourses et aide financière 9

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 SELON LA MÉTHODE DE LA COMPTABILITÉ D'EXERCICE 10

FONDS DE FONCTIONNEMENT — PRODUITS

- Subventions 11
- Droits de scolarité et autres frais 12
- Revenus de placements 12

FONDS DE FONCTIONNEMENT — CHARGES

- Salaires et avantages sociaux 13
- Bourses et aide financière 13

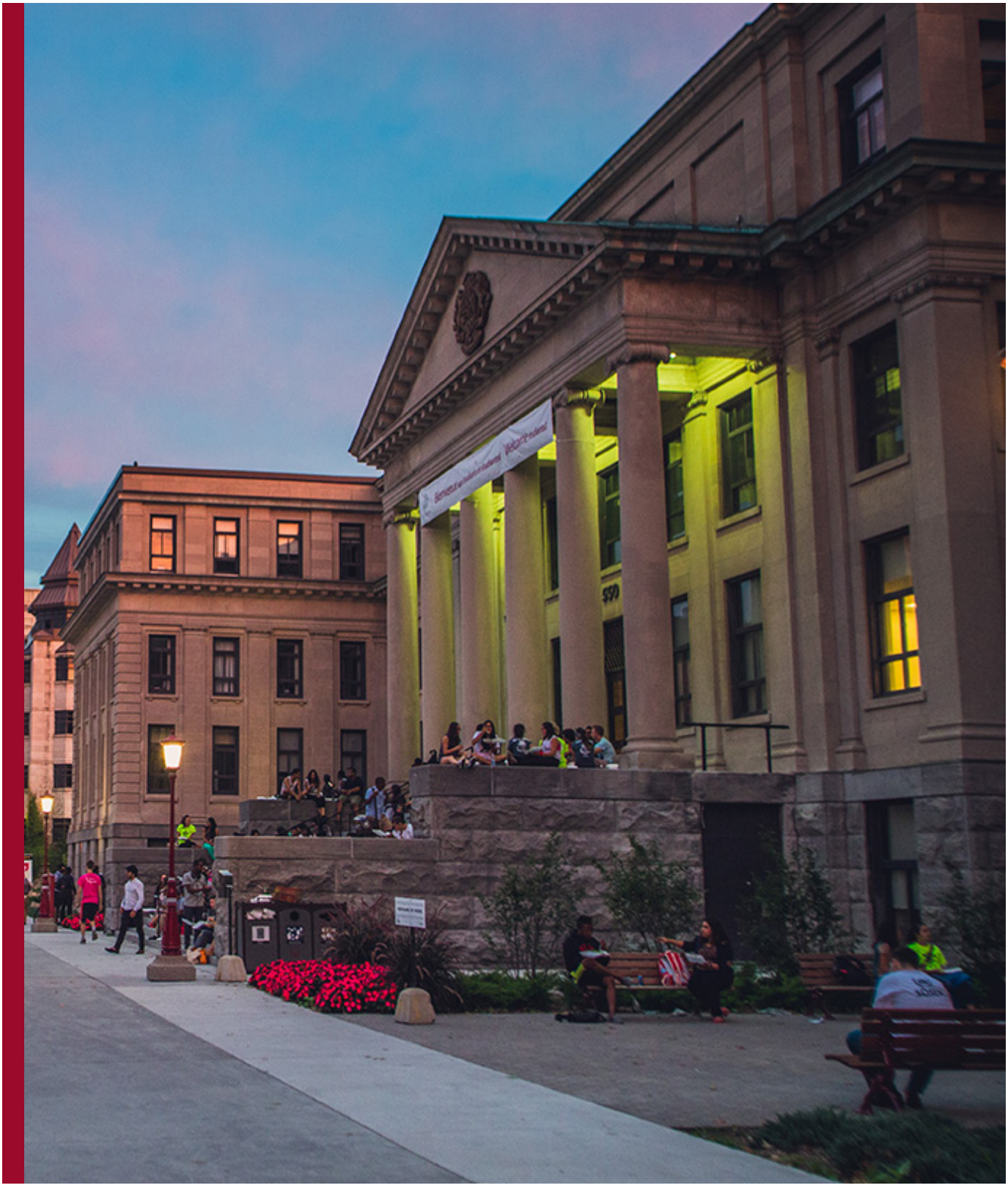
FONDS DE RECHERCHE 14

FONDS DES ACTIVITÉS AUXILIAIRES 15

SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017 (ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE) 16

- Actifs 17
- Placements à court terme et à long terme 17
- Actifs pour avantages sociaux futurs 18
- Immobilisations 18
- Passifs 18
- Actifs nets 19

CONCLUSION 22



INTRODUCTION

L'information contenue dans ce document est destinée à fournir au lecteur une revue financière de l'année qui vient de s'écouler comparativement à l'année antérieure et à la lumière des budgets adoptés pour l'exercice 2016-2017.

L'année financière 2016-2017 a été très active et marquée par des actions concrètes sur le plan du développement scolaire, notamment avec l'ajout de 67 nouveaux postes de professeurs et la modernisation des infrastructures nécessaires pour les appuyer. Cependant, ces activités de développement combinées à la baisse du nombre d'étudiants canadiens ont mis une pression importante sur les ressources financières de l'Université.

Le défi de l'atteinte de l'équilibre budgétaire est demeuré une des priorités tout au long de l'exercice financier. Du coup, l'administration a mis en place des mesures de restriction des dépenses. Grâce à un travail collectif ayant exigé des efforts d'adaptation et de créativité qui se doit d'être souligné, l'Université a réussi à limiter son déficit de fonctionnement à 5,1 M$ comme prévu au budget approuvé par le Bureau des gouverneurs en mai 2016.

Les mesures de restriction mises en place à l'automne 2016 ont eu pour conséquence de réduire les dépenses de 6,8 M$ et ont atténué l'impact des déficits des facultés et services de 11,9 M$. Ce résultat réel pourrait cependant mettre en péril la santé financière de l'Université si cette tendance continue.

L'actif net non affecté a considérablement diminué au cours de la dernière année, passant de 1,8 M$ au 30 avril 2016 à moins de 0,1 M$ au 30 avril 2017. Les marges de manœuvre pour gérer les imprévus deviennent de plus en plus limitées. En tenant compte du budget annuel de l'Université et des résultats de 2016-2017, cette marge est de moins de 0,1 %.

Les états financiers consolidés présentent un excédent des revenus sur les charges de 48,6 M$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017. Ceci représente une augmentation de 61,8 M$ comparativement aux résultats de 2015-2016. Ce revirement de 61,8 M$ est principalement dû à la volatilité des marchés financiers qui ont varié de 68,4 M$ entre 2015-2016 et 2016-2017. Nul n'aurait été de ce revirement des marchés au cours des derniers mois de l'exercice, l'Université aurait connu une réduction de 6,6 M$ par rapport à l'an passé.

Profitant des taux d'intérêt favorables pour les emprunts, l'Université a émis à l'automne 2016 une nouvelle dette à long terme de 200,0 M$ pour financer ses projets immobiliers.

Au cours des dernières années, la croissance des dépenses du fonds de fonctionnement a été plus élevée que celle des revenus, et cette croissance s'est maintenue au cours de l'exercice 2016-2017. Cet enjeu restera donc un des défis les plus importants de l'Université au cours des prochaines années.

Malgré tous ces défis, il faut noter le nombre important et la rapidité d'exécution des projets de construction et de rénovation d'envergure en cours à l'Université. Parmi ces projets, plusieurs seront complétés pendant la prochaine année financière, dont le Centre d'apprentissage et le complexe STIM.

Enfin, l'Université est fière du travail qui a été accompli et de ses employés qui ont contribué aux réalisations de l'année 2016-2017.

RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017 SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017 SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

Les rapports internes de l'Université et la gestion budgétaire sont préparés sur une base de caisse modifiée par fonds. Selon cette méthode, des budgets sont compilés par fonds avec leurs revenus et dépenses attribuables principalement pour respecter les conditions de financement des bailleurs de fonds.

En revanche, les états financiers sont préparés en utilisant la comptabilité d'exercice selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de la Partie III du Manuel de CPA Canada — Comptabilité. Ces états financiers utilisent la méthode de report et tous les fonds sont consolidés sous une seule catégorie. Les deux méthodes sont sensiblement les mêmes, à l'exception des éléments suivants :

- Le budget est présenté par fonds et les états financiers consolident tous les fonds.
- Le budget prend en considération les déboursés et les recettes sur une base de caisse en ce qui a trait aux immobilisations, alors que les résultats financiers incluent la capitalisation, l'amortissement des immobilisations et les apports reportés afférents aux immobilisations.
- Le budget inclut les cotisations et les primes payées par l'Université relativement aux régimes de retraite conformément aux exigences réglementaires alors que les états financiers incluent le coût des régimes de pension et autres avantages sociaux déterminés selon les évaluations actuarielles.
- Les résultats financiers budgétaires selon la comptabilité de caisse modifiée incorporent l'augmentation ou l'utilisation des actifs nets pour financer des activités réalisées ou à venir alors que les états financiers présentent séparément l'état des résultats et l'évolution de l'actif net sans égard aux sources et conditions de financement.

Étant donné ces différences, il existe des écarts entre les résultats finaux budgétaires et les résultats selon les états financiers consolidés audités. Ces différences représentent un ajustement de 53,6 M$ comme détaillé dans le tableau 1.

TABLEAU 1 : CONCILIATION DU DÉFICIT BUDGÉTAIRE ET DE L'EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AUDITÉS
(en milliers de dollars)

	2016-2017
Déficit sur une base budgétaire	**(5 065)**
Ajustements de la comptabilité de caisse modifiée à la comptabilité d'exercice :	
• Capitalisation, amortissement (incluant l'utilisation et le remboursement des dettes)	60 828
• Apports reportés afférents aux immobilisations	(48 896)
• Ajustements pour avantages sociaux futurs	8 554
• Engagement – Incitatif à la retraite pour les postes académiques (au 30 avril 2017)	(5 381)
• Remboursement des emprunts internes sous des activités autofinancées	2 794
Augmentation (Utilisation) de l'actif net :	
• Réserves de stabilisations (revenus de placements, et avantages sociaux futurs)	21 360
• Financement projet SIS et autres	(8 796)
• Excédants budgétaires des fonds de recherche, fiducie, dotation, auxiliaires et de capital transférés aux actifs nets pour engagements futurs	23 172
Excédant des produits sur les charges	**48 570**

RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017 SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

Les résultats de l'exercice financier 2016-2017 présentés selon la méthode de caisse modifiée sont conformes au budget initial, qui prévoyait un déficit de 4,9 M$, et légèrement meilleurs qu'à la projection d'hiver, qui prévoyait un déficit de 5,8 M$.

L'analyse qui suit se concentre sur les résultats du fonds de fonctionnement et le tableau 2 illustre les résultats de l'année pour ce fonds comparativement à la projection d'hiver ainsi qu'au budget initial.

Les revenus du fonds de fonctionnement s'élèvent à 831,7 M$ comparativement à 813,2 M$ prévus à l'hiver et 808,0 M$ au budget initial. L'écart favorable est attribuable à un meilleur rendement sur les placements. Les dépenses du fonds de fonctionnement s'élèvent à 824,2 M$ comparativement à la projection d'hiver de 836,7 M$ et 835,9 M$ au budget initial. L'écart favorable de 12,5 M$ est attribuable en partie à la diminution des salaires du personnel de soutien et des services contractuels à la suite de la mise en place des mesures de restriction des dépenses depuis l'automne 2016.

TABLEAU 2 : RÉSULTATS 2016-2017 DU FONDS DE FONCTIONNEMENT SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE EN COMPARAISON AVEC LA PROJECTION D'HIVER ET LE BUDGET INITIAL
(en milliers de dollars)

	2016-2017				
	Budget initial	Projection d'hiver	Final	Final vs budget initial	Final vs projection d'hiver
Revenus					
Subventions	381 240	381 305	380 167	(1 073)	(1 138)
Droits de scolarité et autres frais	380 197	382 048	380 779	582	(1 269)
Revenus de placements	25 066	26 485	47 652	22 586	21 167
Autres	21 517	23 401	23 099	1 582	(302)
	808 020	**813 239**	**831 697**	**23 677**	**18 458**
Dépenses et transferts					
Salaires [1]	483 307	482 175	476 793	(6 514)	(5 382)
Avantages sociaux [2]	93 060	90 250	90 642	(2 418)	392
Bourses et aide financière [3]	67 927	69 138	67 492	(435)	(1 646)
Autres et transferts	191 601	195 096	189 271	(2 330)	(5 825)
	835 895	**836 659**	**824 198**	**(11 697)**	**(12 461)**
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses nettes	**(27 875)**	**(23 420)**	**7 499**	**35 374**	**30 919**
Utilisation (augmentation) de l'actif net	**22 944**	**17 633**	**(12 564)**	**(35 508)**	**(30 197)**
Surplus (déficit) budgétaire	**(4 931)**	**(5 787)**	**(5 065)**	**(134)**	**722**

1 - Salaires : exclut l'engagement — incitatif à la retraite pour les postes académiques (au 30 avril 2017) de 5,4 M$ et exclut le Régime travail-études (RTE) classifié sous *Bourses et aide financière* dans le tableau 2.
2- Avantages sociaux : exclus les ajustements pour avantages sociaux futurs de 8,6 M$.
3 - Bourses et aide financière : inclus le RTE classifié sous *Salaires* dans l'état consolidé des résultats aux états financiers consolidés de l'Université.

RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017 SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

Subventions

Les revenus de subventions s'établissent à 380,2 M$ aux résultats finaux, comparativement à 381,3 M$ à la projection d'hiver et 381,2 M$ au budget initial. Une diminution additionnelle imprévue du nombre d'étudiants canadiens explique la différence entre les projections et les revenus actuels.

Droits de scolarité et autres frais

Les droits de scolarité et autres frais réels s'établissent à 380,8 M$ comparativement à 382,0 M$ à la projection d'hiver et 380,2 M$ au budget initial. Les droits de scolarité canadiens ont diminué d'environ 4,0 M$ par rapport à la projection d'hiver tandis que les droits de scolarité internationaux ont augmenté d'environ 2,7 M$, entrainant une diminution nette de 1,3 M$.

Revenus de placements

Les revenus de placements du fonds de fonctionnement s'établissent à 47,7 M$ pour l'exercice se terminant le 30 avril 2017, comparativement à 26,5 M$ à la projection d'hiver et 25,1 M$ au budget initial. L'augmentation des revenus de 21,2 M$ comparativement à la projection d'hiver est attribuable à la bonne performance des marchés financiers lors du dernier trimestre de l'exercice. Ces résultats incluent des gains non réalisés de 30,8 M$ (36,4 M$ pour le total des résultats consolidés).

Dans le contexte de la volatilité des marchés, les disponibilités des sommes ne peuvent être assurées que lors de la vente de ces placements. Afin d'atténuer annuellement les impacts potentiels d'une volatilité défavorable, l'Université a mis en place une réserve de stabilisation. Au cours de l'exercice se terminant le 30 avril 2017, une partie de la réserve utilisée au cours de l'exercice financier 2015-2016 a été renflouée.

Salaires et avantages sociaux

Les salaires et avantages sociaux s'établissent à 567,4 M$ en 2016-2017 comparativement à 572,4 M$ à la projection d'hiver. La réduction de 5,0 M$ est attribuable en partie aux réductions d'embauches de postes contractuels, établies à l'automne 2016 dans les mesures de restriction des dépenses.

Bourses et aide financière

Les bourses et aide financière ont diminué de 1,6 M$ depuis la projection d'hiver et de 0,4 M$ depuis le budget initial principalement en raison de la diminution du nombre d'étudiants canadiens. Le montant par étudiant est resté stable à 2 411 $ (2 459 $ en 2015-2016 et 2 354 $ en 2014-2015).

.

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 SELON LA MÉTHODE DE LA COMPTABILITÉ D'EXERCICE

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 (COMPTABILITÉ D'EXERCICE)

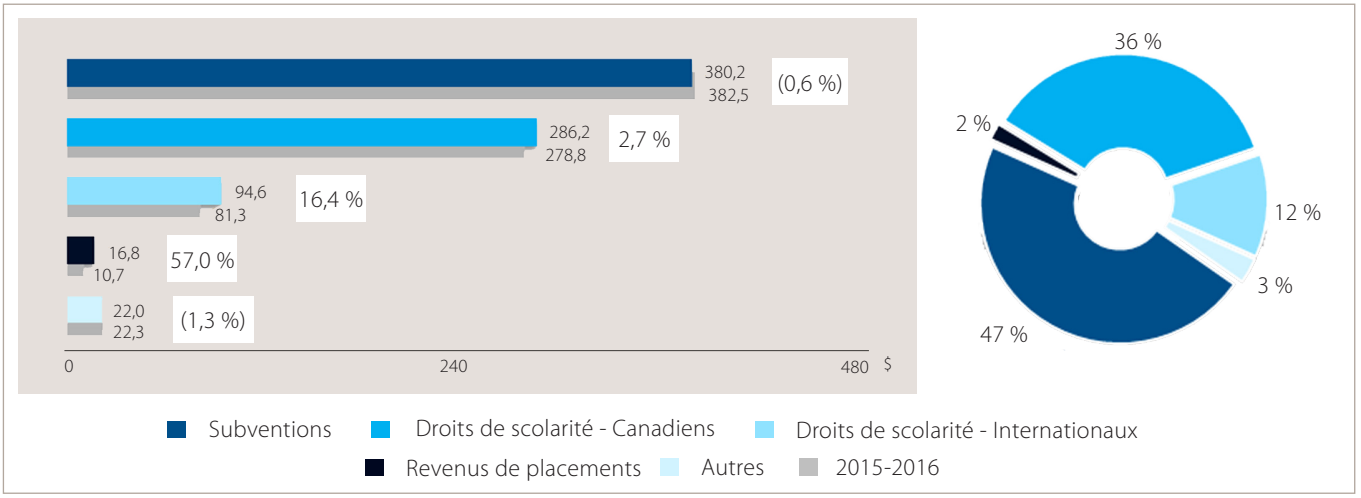
Les états financiers consolidés sont préparés en utilisant la comptabilité d'exercice selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de la Partie III du Manuel de CPA Canada — Comptabilité. Ces états financiers utilisent la méthode de report, et tous les fonds sont consolidés sous une seule catégorie. Au cours de la préparation des états financiers consolidés, une analyse par fonds selon la comptabilité d'exercice a été effectuée et est incluse à l'annexe 1 aux états financiers consolidés audités.

Les états financiers consolidés présentent un excédent des revenus sur les charges de 48,6 M$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2017. L'augmentation favorable de 61,8 M$ comparativement à 2015-2016 s'explique par la volatilité des marchés financiers qui ont fait augmenter les gains non réalisés sur les placements de 68,4 M$. Nul n'aurait été de ce revirement des marchés au cours des derniers mois de l'exercice, l'Université aurait connu une réduction de 6,6 M$ par rapport à l'an passé.

La présente section passe en revue les résultats des états financiers consolidés par fonds sur une base comparative avec l'exercice antérieur et doit être lue conjointement avec l'annexe 1 aux états financiers consolidés de l'Université pour l'exercice se terminant le 30 avril 2017. Dans un premier temps, l'analyse se concentre sur l'état des résultats par fonds, pour ensuite passer en revue les principaux postes de l'actif, du passif et des actifs nets.

FONDS DE FONCTIONNEMENT — PRODUITS

TABLEAU 3 : VARIATION DU % (ENTRE 2015-2016 ET 2016-2017) ET RÉPARTITION DES PRODUITS (2016-2017)



Subventions

Les revenus de subventions s'établissent à 380,2 M$ en 2016-2017, comparativement à 382,5 M$ en 2015-2016, et représentent 47 % (49,3 % en 2015-2016) des revenus du fonds de fonctionnement. La diminution de 2,3 M$ des subventions est en lien avec la diminution du nombre d'étudiants canadiens ainsi qu'avec la baisse de financement par étudiant du gouvernement ontarien depuis 2013-2014.

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 (COMPTABILITÉ D'EXERCICE)

Droits de scolarité et autres frais

Les droits de scolarité et autres frais s'établissent à 380,8 M$ en 2016-2017 comparativement à 360,1 M$ en 2015-2016. La variation de 20,7 M$ comprend une augmentation de 7,4 M$ (2,7 %) des droits perçus des étudiants canadiens, en dépit de l'indexation moyenne des droits de scolarité de 3 %, et 13,3 M$ (16,4 %) des droits de scolarité des étudiants internationaux. L'augmentation des frais de scolarité des étudiants internationaux s'explique par l'indexation des frais de scolarité et par l'augmentation substantielle du nombre d'étudiants internationaux. La part de la contribution des étudiants canadiens aux revenus du fonds de fonctionnement de l'Université est demeurée relativement stable et s'établit à 35,7 % en 2016-2017 (35,9 % en 2016). Les droits de scolarité internationaux ont quant à eux généré 12,1 % (10,5 % en 2015-2016) des revenus du fonds de fonctionnement.

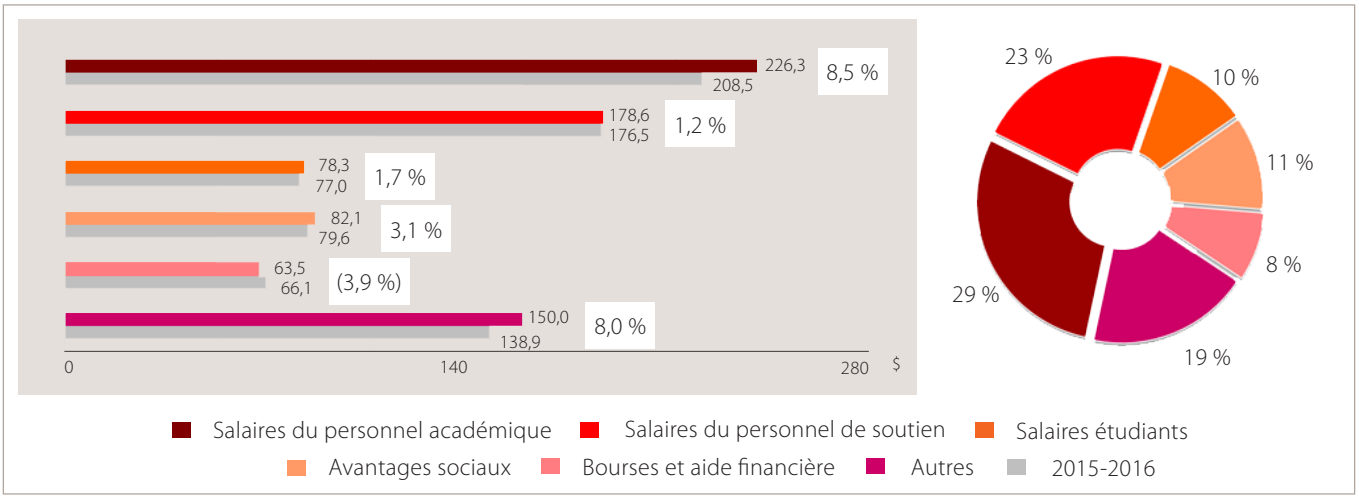
Revenus de placements

Les revenus de placements du fonds de fonctionnement avant les gains et pertes non réalisés s'établissent à 16,8 M$ en 2016-2017 comparativement à 10,7 M$ en 2015-2016. L'augmentation est due à l'effet combiné des taux d'intérêt et des surplus d'encaisse investis à la suite de l'émission de la dette à l'automne 2016.

Au cours des douze derniers mois, les rendements (incluant gains et pertes non réalisés) se sont élevés à un rendement favorable net de 12,9 % comparativement à 0,36 % en 2015-2016. Comme expliqué précédemment, la volatilité des marchés financiers a un impact important sur les résultats financiers. Afin d'atténuer annuellement ces impacts sur ses activités, l'Université s'est dotée d'une réserve de stabilisation. Cette année, une partie de la réserve utilisée l'an dernier a été renflouée.

FONDS DE FONCTIONNEMENT — CHARGES

TABLEAU 4 : VARIATION DU % (ENTRE 2015-2016 ET 2016-2017) ET RÉPARTITION DES CHARGES (2016-2017) [4]
(en millions de dollars)



4 - Les charges aux états financiers consolidés ont été ajustées pour les éléments suivants, comparativement aux résultats budgétaires représentés au tableau 2 :
a) Salaires : inclus l'engagement — incitatif à la retraite pour les postes académiques (au 30 avril 2017) de 5,4 M$ et inclus le Régime travail-études (RTE) classifié sous Bourses et aide financière dans le tableau 2.
b) Avantages sociaux : inclus les ajustements pour avantages sociaux futurs de 8,6 M$, qui ont eu pour effet de réduire les coûts aux états financiers consolidés.
c) Bourses et aide financière : exclus le RTE classifié sous Salaires dans l'état consolidé des résultats aux états financiers consolidés de l'Université au tableau 4.

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 (COMPTABILITÉ D'EXERCICE)

Salaires et avantages sociaux

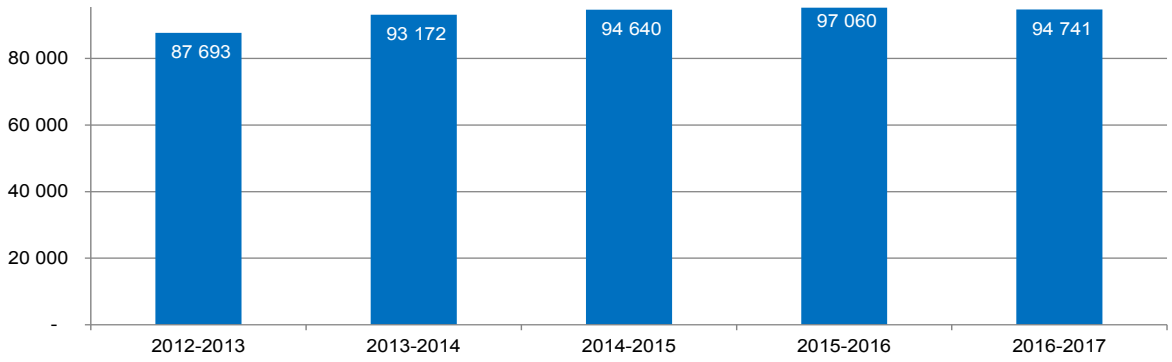
Les salaires et avantages sociaux s'élèvent à 565,3 M$ en 2016-2017 comparativement à 541,5 M$ en 2015-2016 et représentent 72,6 % (72,5 % en 2015-2016) des charges du fonds de fonctionnement. Les salaires du personnel académique ont augmenté de 17,8 M$ ou 8,5% par rapport à 2015-2016, incluant les incitatifs à la retraite qui s'élèvent à 5,4 M$ ainsi que l'augmentation économique et l'augmentation du nombre de postes réguliers et contractuels occupés.

Les salaires du personnel de soutien ont varié de 2,1 M$ ou 1,2% par rapport à 2015-2016, notamment en raison de l'augmentation économique, réduite en contrepartie par une diminution du nombre de postes réguliers et contractuels occupés.

Les salaires étudiants ont augmenté de 1,3 M$ ou 1,7% par rapport à 2015-2016, en raison de l'augmentation économique.

Bourses et aide financière

TABLEAU 5 : HISTORIQUE DES BOURSES ET AIDE FINANCIÈRE POUR TOUS LES FONDS DE L'UNIVERSITÉ
(en milliers de dollars)



EETP Canadiens	40 712	40 564	40 195	39 472	39 299
$ / EETP Canadiens	2 152 $	2 297 $	2 354 $	2 459 $	2 411 $

Au cours de l'exercice 2016-2017, l'Université a déboursé 94,7 M$ (97,1 M$ en 2015-2016) en bourses et aide financière; de ce montant, 63,5 M$ (66,1 M$ en 2015-2016) proviennent du fonds de fonctionnement. La proportion du fonds de fonctionnement représente 67,1 % (68,1 % en 2015-2016) du montant total de bourses et de l'aide financière alloué par l'Université. Au cours des dernières années, l'Université a cherché à augmenter la proportion des bourses et de l'aide financière en provenance des fonds de recherche de donateurs, ce qui explique la diminution de la proportion provenant du fonds de fonctionnement en 2016-2017.

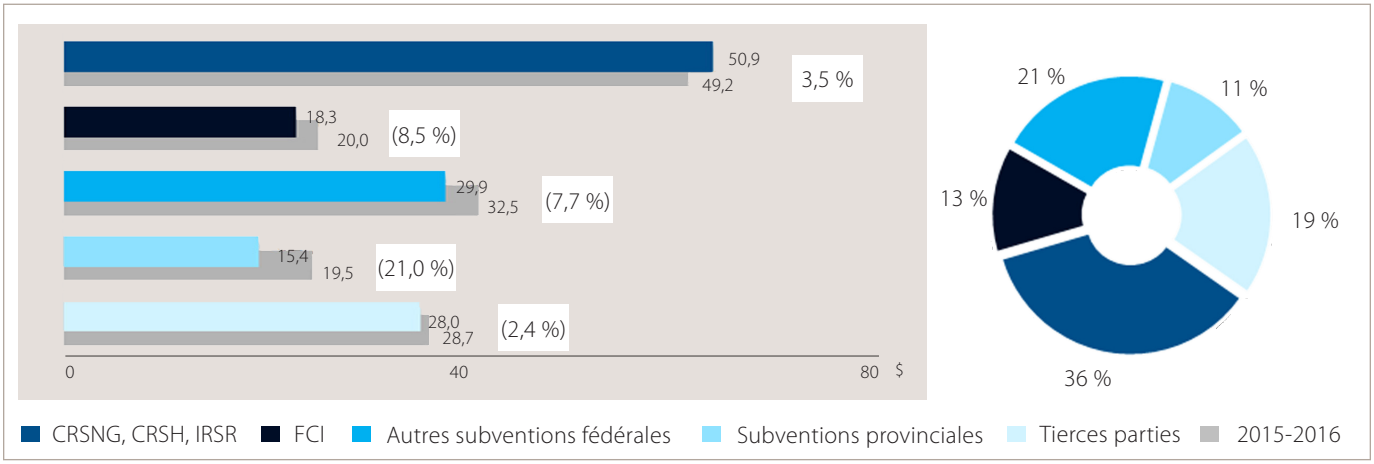
Dans le cadre de l'exercice 2016-2017, un montant total de 94,7 M$ a été versé par l'ensemble des fonds (fonctionnement, recherche et fiducie) comparativement à 97,1 M$ en 2015-2016, ce qui correspond à environ 2,411 $ par équivalent étudiant à temps plein (EETP). Le montant des bourses par EETP est resté considérablement stable depuis plusieurs années (voir le tableau 5).

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 (COMPTABILITÉ D'EXERCICE)

FONDS DE RECHERCHE

Au cours de l'exercice, les sommes encaissées par l'Université pour ses activités de recherche s'élèvent à 142,5 M$ (149,8 M$ en 2015-2016). La provenance des sommes est présentée dans le tableau 6.

TABLEAU 6 : VARIATION DU % (ENTRE 2015-2016 ET 2016-2017) ET RÉPARTITION DES SUBVENTIONS DE RECHERCHE ET CONTRATS (2016-2017)
(en millions de dollars)



L'Université constate ses revenus de subventions de recherche et de contrats selon la méthode du report, c'est-à-dire que les revenus sont reconnus au moment où les dépenses sont encourues. Le tableau 7 présente un extrait des résultats du fonds de recherche.

TABLEAU 7 : EXTRAIT DES RÉSULTATS DU FONDS DE RECHERCHE
(en milliers de dollars)

	2016-2017	2015-2016	Variance
Revenus			
Subventions de recherche et de contrats	113 890	102 015	11 875
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	12 169	11 772	397
Total des revenus de subventions de recherche et de contrats	**126 059**	**113 787**	**12 272**
Dépenses			
Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres	30 980	19 865	11 115

L'augmentation des revenus de subventions de recherche et de contrats est en lien avec l'augmentation des dépenses d'ententes interinstitutionnelles.

L'augmentation des revenus et des dépenses s'explique en majeure partie par deux projets particuliers, à savoir le Research Program for Rare Pediatric Diseases (RaPiD) pour un montant de 5,5 M$ et le Stem Cell Epigenetics and Therapeutics, pour un montant de 2,1 M$.

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016-2017 (COMPTABILITÉ D'EXERCICE)

FONDS DES ACTIVITÉS AUXILIAIRES

Les produits des fonds auxiliaires s'établissent à 44,1 M$ en 2016-2017 comparativement à 41,5 M$ en 2015-2016. La variation de 2,6M$ résulte principalement de l'augmentation des services offerts, particulièrement pour les résidences étudiantes et les services alimentaires.

Les charges des fonds auxiliaires s'établissent à 34,4 M$ en 2016-2017 comparativement à 36,4 M$ en 2015-2016. Cette diminution de 2,0 M$ est attribuable à un changement à la présentation financière, qui a eu pour effet de présenter environ 3,0 M$ de sommes réservées avec les actifs nets plutôt que comme revenus reportés dans le passif de l'état consolidé de la situation financière de l'Université.

L'excédent des produits sur les charges des fonds auxiliaires s'établit à 9,7 M$ en 2016-2017, comparativement à 5,0 M$ en 2015-2016. L'écart favorable de 4,7 M$ inclut le changement de présentation de 3,0 M$. L'excédent restant permet de constituer des réserves en immobilisations, requises pour l'entretien et le remplacement des systèmes et bâtiments.

SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017(ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE)

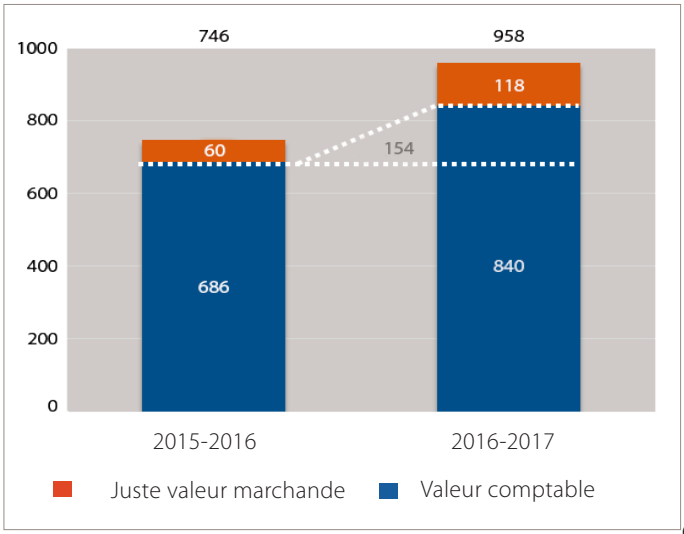
SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017 (ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE)

Actifs

La variation des actifs s'explique en majeure partie par les produits de l'émission de la dette de 200,0 M$ à l'automne 2016, par les rendements positifs des placements à court terme et à long terme ainsi que par la réévaluation des actifs pour avantages sociaux futurs.

Placements à court terme et à long terme

TABLEAU 8 : VARIATION DES PLACEMENTS À COURT TERME ET À LONG TERME
(en millions de dollars)



Les placements à court terme et à long terme s'élèvent à 958,3 M$ au 30 avril 2017 comparativement à 745,6 M$ au 30 avril 2016. Cette augmentation de 212,7 M$ inclut la variation de la fluctuation de la juste valeur marchande des placements de 58,0 M$ pour lequel un montant de 36,4 M$ a été présenté directement à l'état consolidé des résultats et un montant de 21,6 M$ à l'actif net des fonds dotés.

Le montant de la variation restante de 154,0 M$ est en partie attribuable à un investissement supplémentaire correspondant aux surplus d'encaisse temporaires relatifs au produit de l'émission de la dette de 200,0 M$. Notons qu'un montant de 50,0 M$ a été utilisé au cours de l'exercice 2016-2017, dont 11,0 M$ pour la construction du Centre d'apprentissage, 11,0 M$ pour le complexe STIM, 18,0 M$ pour le financement de la résidence Henderson et finalement 10,0 M$ qui ont été transférés au fonds d'amortissement pour le remboursement futur de cette dette.

Au cours des dix dernières années, afin d'optimiser ses revenus de placements, l'Université a augmenté le ratio d'investissement à long terme de 40 % à 75 %, en lien avec la politique d'investissement de l'Université. Le taux de rendement annualisé sur 1 an de 12,9 % contribue à l'atteinte des objectifs pour un rendement annualisé sur 4 ans de 9,4 %. Le rendement sur dix ans est de 5,7 %.

TABLEAU 9 : COMPOSITION DES PLACEMENTS À COURT TERME ET À LONG TERME AU 30 AVRIL 2017 (%)

Actions étrangères	32
Obligations de corporations	21
Revenus fixes	15
Immobiliers et infrastructures	12
Fonds de couverture	11
Actions canadiennes	5
Obligations gouvernementales	4

SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017 (ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE)

Actifs pour avantages sociaux futurs

L'actif pour avantages sociaux futurs est passé de 57,4 M$ au 30 avril 2016 pour s'élever à 197,8 M$ au 30 avril 2017. L'augmentation de 140,4 M$ s'explique principalement par la situation des marchés financiers (131,9 M$) en date de clôture des états financiers. Ce montant est affecté directement à l'actif net de l'Université.

Remarque : Cet actif n'est pas disponible pour financer les activités de l'Université puisqu'il représente la projection actuarielle des obligations futures de régimes d'avantages sociaux capitalisés de l'Université. Par conséquent, ces surplus ne sont pas réalisés et peuvent varier de façon significative d'une année à l'autre. Également, cet actif doit être réservé pour les avantages sociaux futurs des employés.

Immobilisations

TABLEAU 10 : ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS
(en milliers de dollars)

	2016-2017	2015-2016
Bâtiments	18 215	40 213
Constructions en cours	80 449	15 772
Projets de technologie informatique en cours	9 095	13 184
Livres	6 968	6 799
Équipements et ameublements	24 178	27 076
Matériel informatique et logiciels	897	3 365
Total	**139 802**	**106 409**

Au cours de l'exercice, la valeur nette des immobilisations a augmenté de 81,2 M$ et le total des acquisitions s'établit à 139,8 M$. Plusieurs projets sont en construction sur le campus, notamment le Centre d'apprentissage, le complexe STIM, le complexe de recherche avancée, Roger Guindon, le théâtre de la Cour des arts ainsi que le secteur Peter Morand, ce qui explique 80,4 M$ des acquisitions totales. Un montant de 9,1 M$ a été dépensé au cours de l'exercice pour le projet du système d'information scolaire (SIS) qui a été déployé en novembre 2016 et dont les coûts totaux s'élèvent à 43,0 M$.

Afin d'appuyer le financement de certains projets en cours, l'Université a bénéficié de subventions gouvernementales d'environ 86,0 M$, dont 30,5 M$ ont été reçus au 30 avril 2017.

Passifs

L'augmentation des passifs est en lien avec l'émission de la dette de 200,0 M$ à l'automne 2016. La dette à long terme se situe à 368,2 M$ au 30 avril 2017, et inclut cette nouvelle dette.

En vertu du règlement 114, l'Université doit respecter certains ratios financiers, dont l'actif net disponible comparativement à la dette et celui du fardeau de la dette. Au 30 avril 2017, ces ratios sont respectés et s'élèvent à 0.97x et 2.68% respectivement.

SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017 (ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE)

Actifs nets

TABLEAU 11 : ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (AU 30 AVRIL 2017)
(en millions de dollars)

	Actif net 2017	Actif net 2016	Augmentation / (diminution)
Investis en immobilisations	1 201,4	1 189,5	11,9
Dotations	270,1	242,0	28,1
Affecté d'origine interne – avantages sociaux futurs	197,8	57,4	140,4
Fonds d'amortissement pour le remboursement de la dette	49,6	34,4	15,2
Affecté d'origine interne - autres	255,4	241,5	13,9
Non affecté	0,1	1,8	(1,7)
Total	**1 974,4**	**1 766,6**	**207,8**

Au cours de l'exercice financier 2016-2017, l'actif net a augmenté de 207,8 M$ pour un solde de près de 2 milliards de dollars au 30 avril 2017. L'augmentation est principalement attribuable à la situation des marchés financiers à la date de clôture qui a fait augmenter l'actif net des avantages sociaux futurs.

De ce montant, très peu de fonds sont disponibles pour les opérations courantes de l'Université. Tel qu'il est indiqué dans le tableau 11 et à l'annexe 1 des états financiers, des sommes ont été affectées à des fins particulières, soit par des donateurs externes pour les fonds dotés, soit à l'interne à des fins déterminées par l'Université, soit les investissements en immobilisations, les fonds de recherche, les avantages sociaux futurs et le fonds d'amortissement pour le remboursement de la dette.

L'actif net investi en immobilisations a augmenté de 11,9 M$ à la suite du financement de plusieurs projets en cours. Ce fonds représente la valeur nette de l'Université dans ses immobilisations, c'est-à-dire le total de ses actifs immobilisés diminué des dettes et apports reportés s'y rattachant. Cet actif net ne peut être utilisé pour financer les activités de l'Université.

Les fonds dotés ont pour leur part augmenté de 28,1 M$, dont 21,6 M$ s'expliquent par la variation de la fluctuation de la juste valeur marchande des placements. Ces fonds servent à conserver les dons restreints par les donateurs reçus par l'Université et seule une partie des intérêts peut être dépensée annuellement à des fins particulières.

Tel que mentionné précédemment dans la section des actifs de l'Université, l'augmentation de 140,4 M$ de l'actif net pour avantages sociaux futurs s'explique principalement par la situation des marchés financiers en date de clôture des états financiers et est affectée au régime capitalisé seulement.

Au cours de l'exercice, une contribution de 10,0 M$ a été faite au fonds d'amortissement à la suite de l'émission de l'obligation série B de 200,0 M$. Ce fonds a pour objectif de cumuler les sommes requises pour rembourser les obligations de l'Université de 150,0 M$ en 2043 et de 200,0 M$ en 2056.

SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017 (ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE)

Le tableau 12 représente les actifs nets affectés à des fins internes — autres.

TABLEAU 12 : VARIATION DE L'ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE — AUTRES (AU 30 AVRIL)
(en millions de dollars)

	Actif net 2017	Actif net 2016	Variance
Fonds des services auxiliaires - opérations	2,2	4,4	(2,2)
Fonds de fiducie	13,9	14,7	(0,8)
Fonds de recherche	35,0	26,2	8,8
Fonds d'immobilisations	96,2	91,3	4,9
Fonds de fonctionnement	108,1	104,9	3,2
Total	**255,4**	**241,5**	**13,9**

SITUATION FINANCIÈRE 2016-2017 (ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE)

L'actif net affecté d'origine interne - autres inclut des sommes réservées pour les coûts de fonctionnement des services auxiliaires, les fonds de recherche et de fiducie ainsi que pour le fonds d'immobilisations comme l'indique le tableau 12.

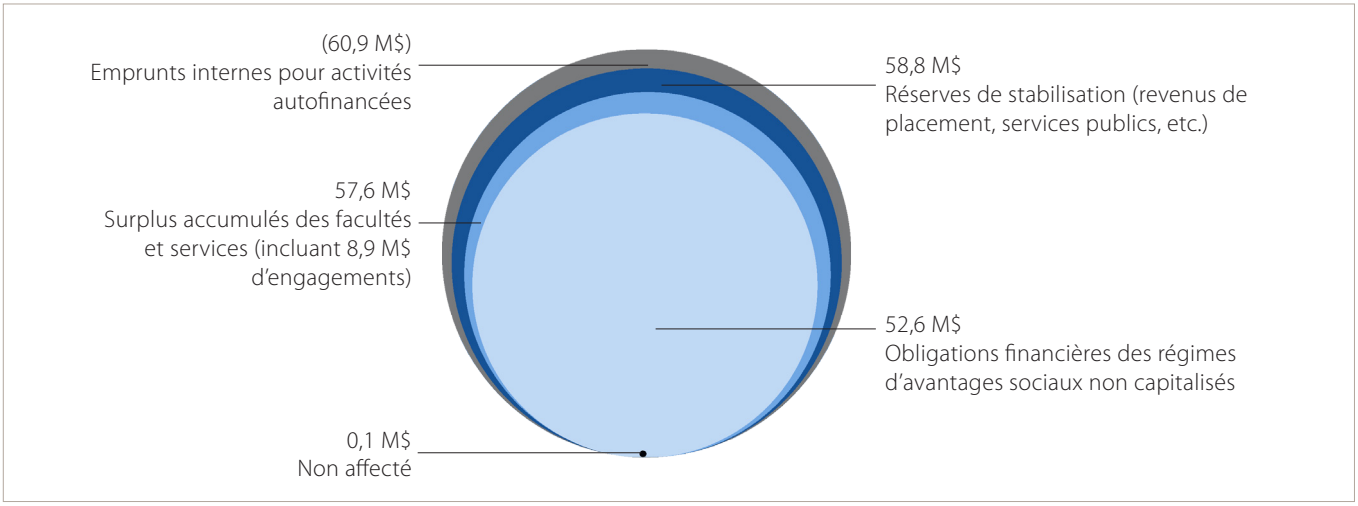
L'actif net affecté aux services auxiliaires représente un surplus cumulé qui servira à améliorer les infrastructures et les activités de ces services ayant des répercussions directes sur l'expérience étudiante.

L'actif net affecté aux fonds de recherche et de fiducie est composé en grande majorité de montants restreints par des donateurs. Ces sommes sont généralement attribuées à des projets en cours liés à des activités de recherche ou à des fins universitaires.

L'actif net affecté au fonds d'immobilisations comprend plusieurs types de fonds, dont des subventions gouvernementales jumelées à des fonds internes de l'Université pour des projets d'infrastructure et des fonds de l'Université engagés dans certains projets en cours. Comme les projets sont déjà engagés, les montants doivent être réservés afin d'assurer leur financement.

Les montants affectés au fonds de fonctionnement ont été réservés par les facultés et services principalement au cours des exercices antérieurs afin de servir à des projets particuliers.

TABLEAU 13 : ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE - AUTRES ET ACTIF NET NON AFFECTÉ
(en millions de dollars)



Cette image est uniquement à titre d'illustration et n'est pas proportionnelle à la taille réelle.

L'actif net affecté d'origine interne - autres comprend 108,1 M$ affectés au fonds de fonctionnement. De ce total, une somme de 52,6 M$ a été réservée pour s'acquitter des obligations financières de régimes d'avantages sociaux non capitalisés de l'Université. Le montant de 57,6 M$ représente les surplus accumulés des facultés et services et 58,8 M$ se rapportent aux différentes réserves de stabilisation pour contrer la volatilité des marchés financiers, services publics et autres. Fait à noter, le montant de 108,1 M$ est net d'emprunts internes des activités autofinancées s'élevant à 60,9 M$ en date du 30 avril 2017. Il reste donc un montant discrétionnaire de 0,1 M$ (actif net non affecté) qui donne une certaine flexibilité à l'Université.

CONCLUSION

Les résultats de l'exercice financier 2016-2017 sont conformes au budget initial qui prévoyait un déficit de 4,9 M$, et légèrement favorables à la projection d'hiver qui prévoyait un déficit de 5,8 M$. Malgré le fait de ne pas avoir réussi à équilibrer le budget, l'Université a mis des mesures en place afin de réduire les dépenses et limiter le déficit à celui prévu lors de l'adoption du budget et de la projection d'automne 2016. Comme indiqué durant le processus budgétaire 2017-2018, il faut mettre l'accent sur le contrôle des dépenses et la génération de revenus afin de rétablir l'équilibre budgétaire.

Signature du vice-recteur aux ressources

(signé)

P. Marc Joyal, CPA, CA