

RAPPORT FINANCIER 2017-2018

Ressources financières

613-562-5786 | finance@uOttawa.ca
uOttawa.ca/ressources-financieres



uOttawa

L'UNIVERSITÉ D'OTTAWA EN BREF

UN ÉTABLISSEMENT D'ENSEIGNEMENT BILINGUE, AXÉ SUR LA RECHERCHE, SITUÉ AU CŒUR DE LA CAPITALE NATIONALE ET OFFRANT LE DEUXIÈME RÉGIME COOP EN IMPORTANCE DE L'ONTARIO : VOILÀ CERTAINS DES TRAITS DISTINCTIFS DE L'UNIVERSITÉ D'OTTAWA.

SES AVANCÉES EN SCIENCES SOCIALES, EN SANTÉ, EN DROIT, EN GESTION, EN ARTS, EN GÉNIE, EN SCIENCES ET EN SCIENCES HUMAINES FONT D'ELLE UN ENDROIT SANS PAREIL OÙ APPRENDRE, S'ÉPANOUIR ET EXCELLER.



41 392

ÉTUDIANTS AU 1^{ER} NOVEMBRE 2017

10

NOMBRE DE
FACULTÉS

535

NOMBRE DE
PROGRAMMES



Complexe STEM

DES NOUVEAUX ESPACES MODERNES

4 806

EMPLOYÉS
TEMPS PLEIN

PARMI LES 10 PLUS
GRANDES UNIVERSITÉS
DE RECHERCHE DU
CANADA



TABLE DES MATIÈRES

L'UNIVERSITÉ D'OTTAWA EN BREF	2
L'ANNÉE FINANCIÈRE EN CHIFFRES	4
SOMMAIRE	5
RÉSULTATS FINANCIERS	
État consolidé des résultats	8
Investissements en immobilisations	13
Activités de recherche et autres	15
Dotations	17
État consolidé de la situation financière	18
Revue des résultats financiers par fonds	19
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AUDITÉS AU 30 AVRIL 2018	23

Le rapport financier 2017-2018 doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés audités de l'Université et les notes afférentes.



L'ANNÉE FINANCIÈRE EN CHIFFRES

(en milliers de dollars)

	2018 (\$)	2017 (\$)	VARIATION (%)
ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS			
PRODUITS	1 099 819 \$	1 032 145 \$	6,6 %
CHARGES	1 022 982 \$	1 022 065 \$	0,1 %
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES AVANT L'ÉLÉMENT SUIVANT	76 837 \$	10 080 \$	662,3 %
VARIATION DE LA JUSTE VALEUR DES PLACEMENTS ÉVALUÉS À LEUR JUSTE VALEUR	(7 065) \$	38 490 \$	118,4 %
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	69 772 \$	48 570 \$	43,7 %

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE			
ACTIFS	3 294 783 \$	3 127 980 \$	5,3 %
PASSIFS	1 209 316 \$	1 153 550 \$	4,8 %
ACTIF NET	2 085 467 \$	1 974 430 \$	5,6 %

COMPOSITION DE L'ACTIF NET			
INVESTI EN IMMOBILISATIONS	1 234 156 \$	1 201 463 \$	2,7 %
DOTATIONS	279 657 \$	270 130 \$	3,5 %
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS	246 488 \$	197 813 \$	24,6 %
AUTRES	325 166 \$	305 024 \$	6,6 %
	2 085 467 \$	1 974 430 \$	5,6 %
RATIO DE L'ACTIF NET COMPARÉ À LA DETTE RÉELLE	1,02	0,97	
RATIO DU FARDEAU DE LA DETTE ACTUELLE	2,6 %	2,7 %	

SOMMAIRE

La section du document intitulée Résultats financiers présente les résultats des états financiers audités 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.

La section du document intitulée Revue des résultats financiers par fonds présente les résultats finaux budgétaires sur une base de comptabilité de caisse modifiée.

Les deux méthodes sont sensiblement les mêmes à l'exception des éléments suivants :

- La différence entre la capitalisation et l'amortissement des immobilisations corporelles, telles que les livres, l'équipement, les bâtiments, le matériel informatique et les logiciels; et
- La différence entre les déboursés d'encaisse pour le régime de retraite et les dépenses selon l'évaluation actuarielle utilisées dans les états financiers consolidés.

Étant donné ces différences, il existe des écarts entre les résultats selon les états financiers consolidés audités et les résultats finaux budgétaires. Selon les états financiers audités, l'Université termine son année avec un excédent des produits sur les charges de l'ordre de 69,8 M\$, alors que selon les résultats réels budgétaires, l'Université termine son année avec un surplus de l'ordre de 15 M\$ qui a été affecté à des réserves pour obligations futures et initiatives. Le budget initial 2017-2018 prévoyait un déficit de 4,6 M\$.

Le détail des ajustements requis pour passer des états financiers consolidés aux résultats finaux budgétaires est présenté dans la section Revue des résultats financiers par fonds.

L'année financière 2017-2018 s'est terminée par un excédent des produits sur les charges s'élevant à 69,8 M\$. Ce résultat net s'explique principalement par les éléments suivants :

- Une augmentation des subventions de fonctionnement attribuable aux étudiants internationaux au doctorat de 2,0 M\$;
- Une augmentation des revenus de placements résultant des conditions favorables des marchés financiers dans les derniers mois de l'année, incluant des gains sur le taux de change de 15,2 M\$;
- Un maintien des dépenses au niveau de l'année antérieure, suite à des délais dans certains projets et activités et à la mise en place de nombreuses initiatives de contrôle des coûts lors de la préparation du budget 2017-2018;

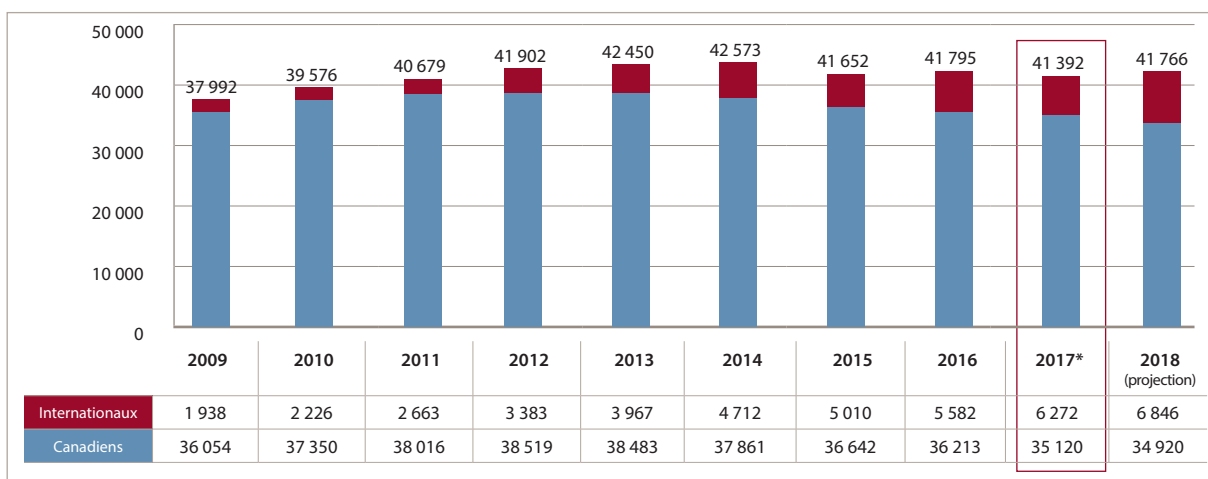
L'augmentation de l'actif net est de 111,0 M\$, passant à 2 085 M\$, principalement en raison de :

- L'excédent des produits sur les charges de 69,8 M\$.
- Des investissements en immobilisations effectués au cours de l'exercice ont été capitalisés et ne sont pas présentés dans les dépenses de l'exercice. Ces investissements incluent différents projets dont :
 - Des acquisitions de bâtiments et des constructions en cours, d'une valeur de 210,2 M\$ (98,7 M\$ en 2016-2017). Ces acquisitions incluent entre autres l'achèvement du Carrefour des apprentissages (CRX) et du Complexe STEM. La construction du Complexe STEM a bénéficié d'une subvention fédérale de 51,5 M\$, dont 44,8 M\$ ont été reçus en date du 30 avril 2018. Les nouveaux espaces du Complexe STEM et du CRX offriront de nouvelles possibilités d'enseignement, de recherche et d'innovation.
 - Des investissements dans des équipements de recherche et d'enseignement de 15,7 M\$, financé par des subventions de 11,4 M\$.
 - L'achat de livres pour 6,2 M\$, afin de maintenir les collections de la Bibliothèque.
- Une augmentation des fonds dotés de 9,5 M\$. L'augmentation de la valeur marchande des investissements des fonds dotés de 11,6 M\$, combinée à une augmentation des sommes investies de 3,5 M\$, a permis une légère appréciation de la valeur en capital des fonds.
- Une augmentation des actifs nets pour avantages sociaux futurs de 26,2 M\$.

Au cours des dix dernières années, le nombre d'étudiants a augmenté de 9,9 %, pour atteindre un nombre projeté de 41 766 au 1^{er} novembre 2018. Cette augmentation a engendré une hausse des subventions et des droits de scolarité, et a entraîné une augmentation des coûts opérationnels.

De nombreux facteurs ont eu un impact sur les résultats de l'exercice financier 2017-2018, notamment :

- Le budget provincial de l'Ontario, déposé au printemps 2017, qui n'annonçait aucune subvention additionnelle pour le soutien aux inscriptions d'étudiants canadiens dans les universités ontariennes.
- La mise en place d'une nouvelle formule provinciale de financement et la mise en œuvre d'une nouvelle entente de mandat stratégique pour 2017-2020.
- Un déclin démographique de la population des 18-20 ans en Ontario et dans le reste du Canada qui continue d'influer sur le nombre d'inscriptions d'étudiants canadiens.
- L'augmentation du nombre d'inscriptions des étudiants internationaux afin de pallier la décroissance démographique canadienne.
- Le cadre réglementaire du gouvernement de l'Ontario sur les droits de scolarité pour les étudiants canadiens qui a été renouvelé et établi à un taux moyen maximal de 3,0 %.
- La volatilité des marchés financiers, qui influe directement sur les revenus de placement de l'Université, sur la situation financière des régimes de retraite et sur le calendrier décisionnel des grands donateurs.

Figure 1 : Nombre d'étudiantes et d'étudiants au 1^{er} novembre*Les résultats financiers de 2017-2018 sont basés sur le nombre d'étudiants au 1^{er} novembre 2017

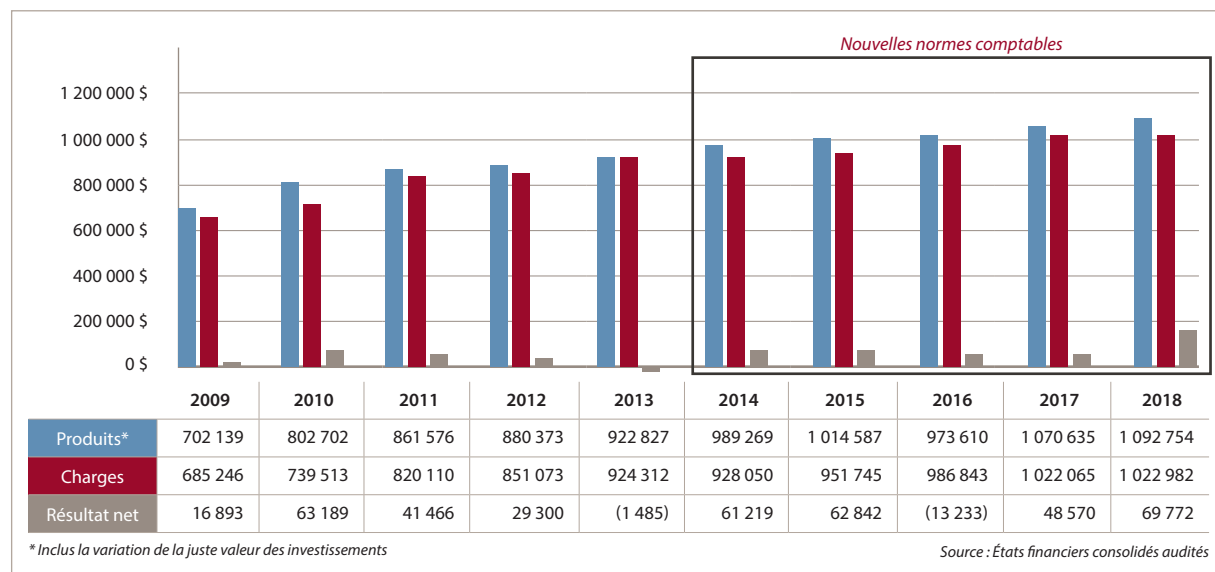
RÉSULTATS FINANCIERS

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

L'état consolidé des résultats fluctue principalement à cause de l'augmentation et de la diminution du nombre d'étudiants, ce qui impacte les revenus des droits de scolarité, les subventions gouvernementales et les revenus des activités auxiliaires. En conséquence, les charges de l'Université, comme les dépenses salariales pour l'enseignement et le personnel administratif et de soutien s'y rattachant fluctuent selon les revenus. De plus, une augmentation du nombre d'étudiants et des membres du corps professoral requiert des investissements additionnels dans le développement des infrastructures de l'Université.

L'excédent des produits sur les charges de 69,8 M\$ est composé de revenus totaux de 1 099,8 M\$ provenant à 72,4 % des subventions et des droits de scolarité, réduits par des charges de 1 023,0 M\$ provenant à 71,5 % de la rémunération et de l'appui aux étudiants pour les programmes de bourses et d'aide financière.

Figure 2 : Produits, charges et résultat net pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)

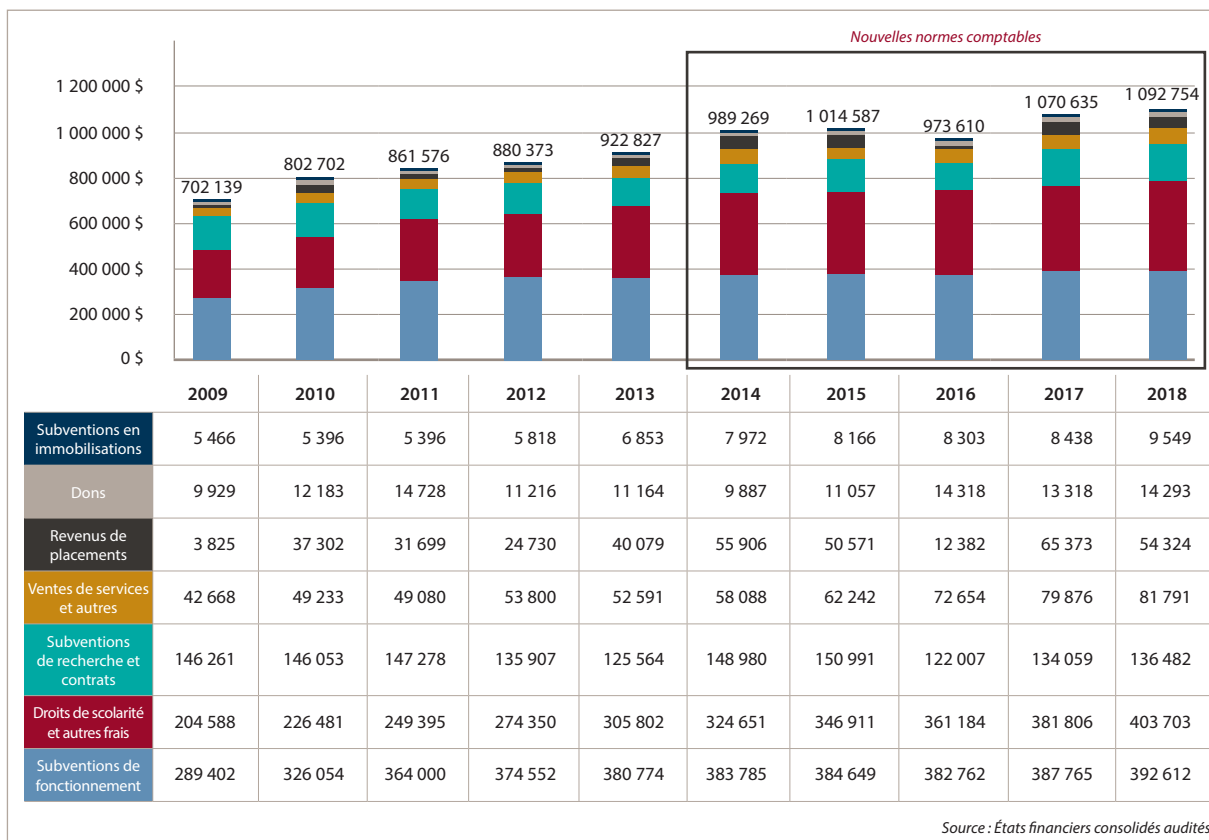


PRODUITS

Subventions

Les revenus de subventions s'établissent à 392,6 M\$ en 2017-2018, comparativement à 387,8 M\$ en 2016-2017. L'augmentation de 4,8 M\$ des subventions est en partie liée au financement additionnel reçu pour les étudiants internationaux au doctorat ainsi qu'à l'augmentation des sommes reçues de l'association des résidents en médecine de l'Ontario.

Figure 3 : Produits par catégorie pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)



Droits de scolarité et autres frais

Les droits de scolarité et autres frais s'établissent à 403,7 M\$ en 2017-2018, comparativement à 381,8 M\$ en 2016-2017. La variation de 21,9 M\$ comprend une augmentation de 5,4 M\$ des droits perçus des étudiants canadiens et 16,5 M\$ des droits de scolarité des étudiants internationaux.

Même si la population étudiante totale n'a pas varié de façon significative au cours de l'exercice, l'Université a observé une diminution de la cohorte canadienne, en particulier aux cycles supérieurs, liée à la décroissance démographique qui a lieu depuis quelques années.

Par contre, l'Université a investi davantage dans la diversité et l'internationalisation, augmentant ainsi le nombre d'étudiants étrangers, qui comptent pour plus de 16,0 % de la population étudiante. Ces gains sont principalement observés dans les programmes des études supérieures, où la décroissance démographique a eu le plus gros impact à l'Université, avec une réduction de 5,0 % des étudiants canadiens.

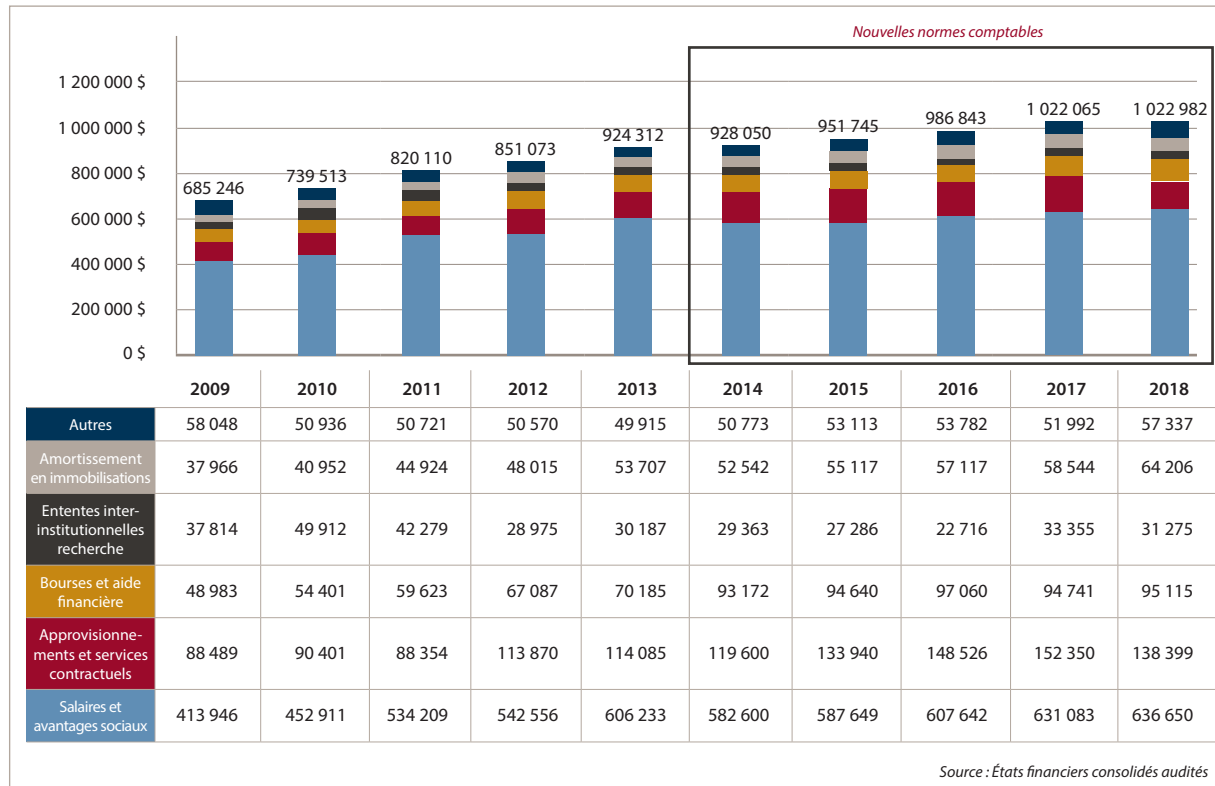
Revenus de placements

Les revenus de placements, incluant les gains et pertes non réalisés, s'établissent à 54,3 M\$ en 2017-2018, comparativement à 65,4 M\$ en 2016-2017. Au cours des douze derniers mois, les rendements se sont élevés à 9,0 % (12,9 % en 2016-2017). La volatilité des marchés financiers a eu un impact significatif sur les résultats financiers et afin d'atténuer annuellement ces impacts sur ses activités, l'Université s'est dotée d'une réserve de stabilisation. Cette année, un montant de 9,2 M\$ a été affecté à la réserve.

CHARGES

Les dépenses pour l'exercice financier clos le 30 avril 2018 s'élèvent à 1 023,0 M\$, soit une augmentation de 0,1 % comparativement à l'exercice précédent. Les charges de salaires et avantages sociaux sont de loin les plus importantes, représentant 62,2 % des charges totales. Les bourses et l'aide financière aux étudiants représentent quant à elles 9,3 % des dépenses totales de l'Université.

Figure 4 : Charges par catégories pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)



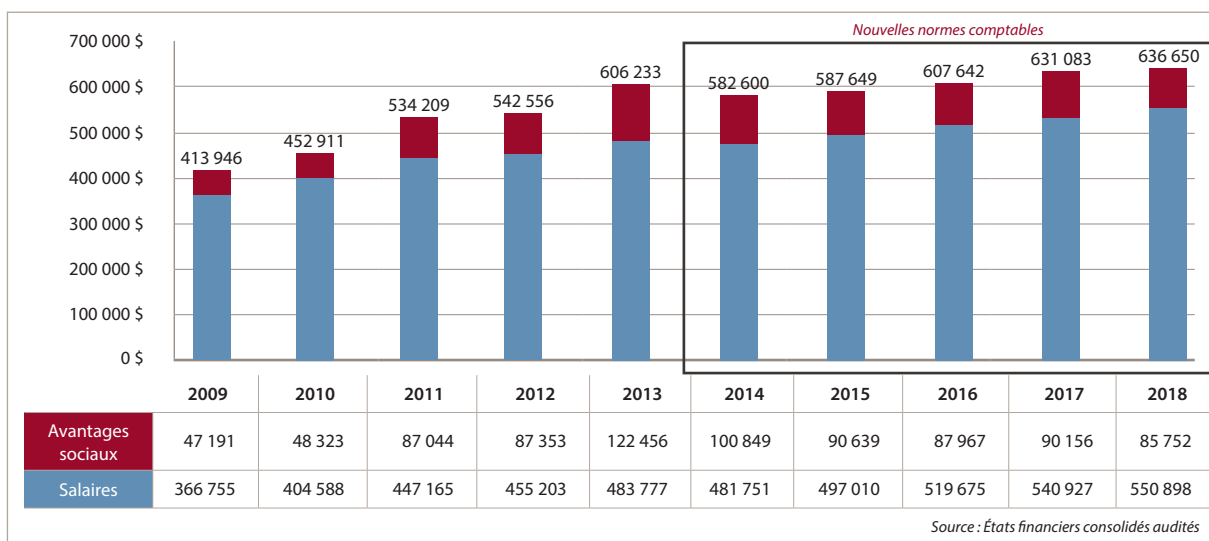
Salaires et avantages sociaux

Les dépenses salariales pour les postes académiques et les postes de soutien sont principalement financées par le fonds de fonctionnement, qui couvre environ 90,0 % des salaires totaux de l'Université.

La croissance de l'Université et de sa population étudiante depuis les dix dernières années a eu un impact direct sur la masse salariale, incluant les avantages sociaux qui ont augmenté de 54,0 % au cours de cette période. Cependant, cette augmentation a plafonné avec le départ à la retraite de plusieurs employés depuis 2016, diminuant ainsi temporairement le nombre de postes occupés. Suite à ces départs, l'Université a procédé à leur recrutement et il est anticipé que plusieurs de ces postes seront pourvus au cours de la prochaine année.

En plus de ses programmes de bourses et d'aide financière, l'Université continue d'investir davantage dans ses étudiants à l'aide d'assistantat d'enseignement et de recherche, et du régime travail-études. En effet, les salaires étudiants ont augmenté de 5,4 M\$ ou 6,8 % par rapport à 2016-2017.

Figure 5 : Salaires et avantages sociaux pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)



Les charges pour avantages sociaux s'établissent à 85,8 M\$. Les avantages sociaux futurs incluent la portion de l'employeur à la caisse de retraite, les coûts liés à l'assurance vie, aux prestations de soins de santé et de soins dentaires ainsi qu'aux indemnités de départ. Les avantages sociaux incluent la portion de l'employeur des coûts des retenues à la source, tels que l'assurance-emploi et le Régime de pensions du Canada, l'assurance invalidité et d'autres types de congés.

Régime de retraite et autres avantages

L'actif des avantages sociaux futurs inclut les contributions de l'employeur et des employés aux régimes de retraite. Ces actifs s'élèvent à 2 339,6 M\$ au 30 avril 2018. Les rendements des marchés financiers continuent d'influer sur cet actif, avec une augmentation de 25,8 M\$ au 30 avril 2018.

Également, l'actif net des avantages sociaux futurs augmente grâce aux prestations de l'Université aux régimes de retraite. Une contribution totale de 48,2 M\$ a été effectuée cette année par l'Université. La proportion de la contribution des employés éligibles est actuellement à 42,0 %.

L'actif net pour avantages sociaux futurs est calculé selon l'évaluation actuarielle la plus récente faite par l'actuaire de l'Université, projetée au 30 avril 2018. Il est à noter que cet actif n'est pas disponible pour financer les activités de l'Université puisqu'il représente la projection actuarielle des obligations futures des régimes d'avantages sociaux capitalisés. 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 afin de financer les avantages sociaux futurs des employés et est par conséquent restreint dans les actifs nets de l'Université.

Les prestations de l'Université sont financées selon l'approche de solvabilité alors que les états financiers utilisent l'approche de continuité. Selon l'évaluation actuarielle la plus récente, l'Université fait face à un déficit de solvabilité de 126,6 M\$, ce qui demande des paiements spéciaux annuels de 8,6 M\$.

Récemment, la province de l'Ontario a annoncé une réforme des règles de capitalisation des régimes de retraite à prestations déterminées qui sont entrées en vigueur le 1^{er} mai 2018. Selon l'information disponible à ce jour, les contributions de l'Université ne devraient pas augmenter de façon significative à court terme.

Tableau 1 : Actif net pour avantages sociaux futurs (en milliers de dollars)

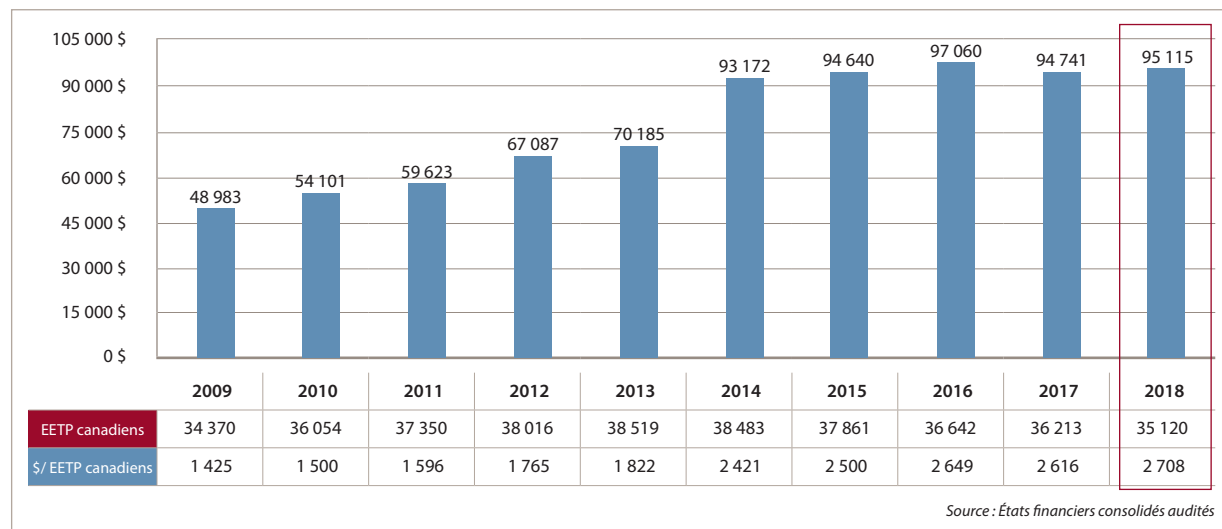
	Total Actif net pour avantages sociaux futurs
Actif	2 339 550
Obligations	2 093 062
Surplus (déficit), affectés par l'Université	246 488

Bourses et aide financière

Au cours de l'exercice 2017-2018, l'Université a déboursé 95,1 M\$ (94,7 M\$ en 2016-2017) en bourses et aide financière. De ce montant, 62,8 M\$ (65,0 M\$ en 2016-2017) proviennent du fonds de fonctionnement. La diminution est principalement reliée à la diminution du nombre d'étudiants canadiens. La proportion du fonds de fonctionnement représente 66,0 % (68,6 % en 2016-2017) du montant total de bourses et d'aide financière alloué par l'Université.

Dans le cadre de l'exercice 2017-2018, un montant total versé par l'ensemble des fonds correspond à environ 2 708 \$ par équivalent étudiant à temps plein (EETP) (2 616 \$ en 2016-2017). Le montant des bourses par EETP est resté considérablement stable depuis plusieurs années (voir la figure 6).

Figure 6 : Historique des bourses et aide financière pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)



INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS

L'Université continue de développer son campus afin d'accueillir ses étudiants, ses professeurs et ses chercheurs dans des espaces modernes qui répondent à leurs besoins en matière d'enseignement, d'apprentissage et de recherche. Toutefois, l'Université fait face à des défis d'entretien différé et essaie chaque année d'investir davantage dans ces activités qui s'élèvent à plus de 421 M\$.

Au cours de l'exercice financier 2017-2018, l'Université a investi des sommes considérables dans ses immobilisations. En effet, l'Université a déboursé environ 238,0 M\$ dans ses acquisitions, augmentant donc la valeur nette des immobilisations de 173,8 M\$. Plusieurs projets en cours de construction depuis quelques années ont été terminés au 30 avril 2018, notamment le Carrefour des apprentissages, le Complexe STEM, le Complexe de recherche avancée (CRA) et l'expansion des pavillons Roger-Guindon, Marion et Peter-Morand expliquant 171,4 M\$ des acquisitions totales.

Seuls deux projets de construction demeurent en cours à la fin de l'exercice, soit la foire alimentaire du Carrefour des apprentissages et des espaces pour le programme de théâtre (LabO), un projet effectué en collaboration avec la Ville d'Ottawa. Ces deux projets seront achevés au cours de l'été 2018.

Tableau 2 : Acquisitions d'immobilisations (en milliers de dollars)

	2017-2018	2016-2017
Terrains	1 821	—
Bâtiments	32 433	18 215
Améliorations locatives	920	—
Constructions en cours	177 750	80 449
Projets de technologie informatique en cours	—	9 095
Livres	6 195	6 968
Équipements et ameublements	16 704	24 178
Matériel informatique et logiciels	2 167	897
Total	237 990	139 802

Source : États financiers consolidés audités (note 7)

L'Université bénéficie de subventions gouvernementales pour un financement partiel de ses projets. Au cours de l'exercice financier 2016-2017, l'Université a obtenu du financement additionnel grâce à la mise en place d'une débenture d'une valeur de 200,0 M\$. Cette obligation a été largement utilisée afin de financer le projet de la résidence Henderson, le Complexe STEM et le Carrefour des apprentissages.

Tableau 3 : Financement des acquisitions d'immobilisations 2017-2018 (en milliers de dollars)

Source de financement	2017-2018
Subventions gouvernementales	48 905
Ressources internes	68 269
Débentures	117 946
Dons	2 870
Total	237 990

Source : États financiers consolidés audités (note 7)

Actif net

Afin de financer les activités du fonds d'immobilisations, certains actifs sont affectés à des fins de capital. L'actif net du fonds d'immobilisations comprend les actifs nets investis en immobilisations pour un montant de 1 234,2 M\$ ainsi que les actifs nets affectés d'origine interne – autres pour un montant de 102,8 M\$.

Investis en immobilisations

Les actifs nets investis en immobilisations correspondent au montant de la valeur comptable des immobilisations détenues par l'Université, réduite des dettes à long terme et des subventions reportées s'y rattachant. Le solde des actifs nets investis en immobilisations a augmenté de 32,7 M\$ au cours de l'exercice, principalement suite aux acquisitions de 238,0 M\$ financées à raison de 118,0 M\$ par la débenture et pour lesquelles un amortissement de 64,2 M\$ a été comptabilisé.

Affecté d'origine interne — autres, fonds d'immobilisations

Cet actif net correspond aux sommes engagées de certains projets en cours ou à venir. Comme certains de ces projets sont déjà engagés, les montants doivent être réservés afin d'assurer leur financement. Le solde en date du 30 avril s'élève à 102,8 M\$ comparativement à 96,2 M\$ en 2017.

Affecté d'origine interne — fonds d'amortissement

Un fonds d'amortissement a été créé afin d'accumuler un montant de 150,0 M\$ et 200,0 M\$, nécessaire pour repayer les dettes à long terme de l'Université qui viennent à échéance en avril 2043 et 2056 respectivement. La variation annuelle du fonds d'amortissement correspond à l'accumulation des revenus de placements sur les investissements à long terme prévus à cette fin et aux contributions affectées.



Carrefour des apprentissages



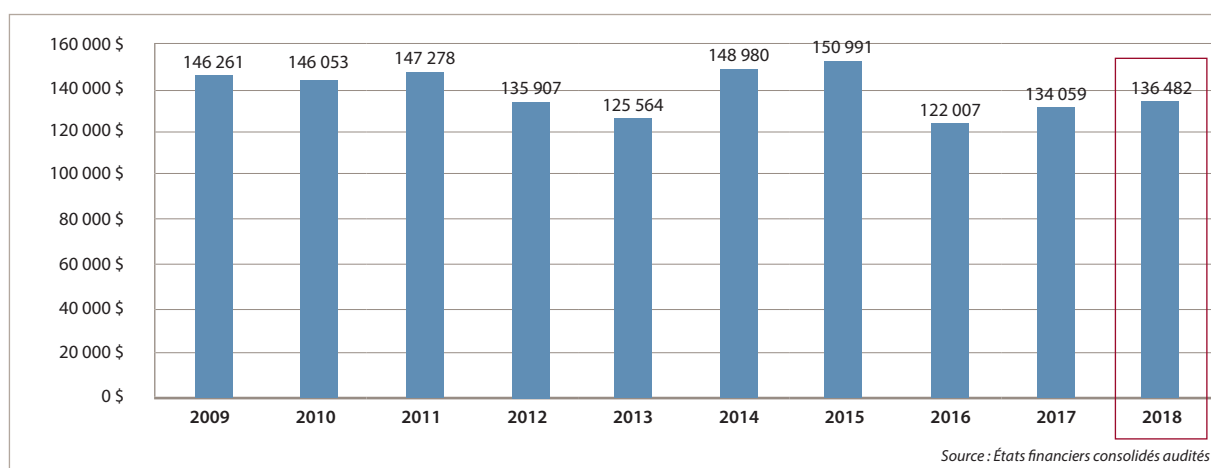
Complexe STEM

ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET AUTRES

Les subventions de recherche et les contrats se sont élevés à 136,5 M\$ en 2017-2018, comparativement à 134,1 M\$ en 2016-2017. Les revenus de recherche et autres fluctuent en fonction des montants alloués par les agences subventionnaires et les donateurs.

La convention comptable utilisée pour comptabiliser ces revenus est la méthode du report. Ainsi, les revenus perçus, mais non dépensés dans la même année, sont exclus des résultats de l'exercice et sont comptabilisés à titre de revenus ou d'apports reportés au passif. Les revenus de recherche dépendent donc directement de l'intensité des activités de recherche effectuées durant l'exercice financier.

Figure 7 : Subventions de recherche et contrats pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)



Ces sommes proviennent de plusieurs agences subventionnaires, notamment des trois conseils de recherche du Canada (CRSNG, CRSH et ICRS), de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI), des Chaires de recherche du Canada, du gouvernement du Canada, de la province de l'Ontario ou de l'industrie.

Au cours de l'exercice, les sommes encaissées par l'Université pour ses activités de recherche s'élèvent à 131,0 M\$ (142,5 M\$ en 2016-2017). La provenance des sommes et la variation en pourcentage entre 2016-2017 et 2017-2018 sont présentées dans le tableau 4.

Tableau 4 : Sommes reçues par source pour les activités de recherche (en milliers de dollars)

	2017-2018	2016-2017
Sommes reçues par source pour les activités de recherche		
ICRS, CRSNG et CRSH	52 652	50 909
FCI	6 128	18 280
Autres subventions fédérales	28 897	29 943
Subventions provinciales	13 777	15 385
Tierces parties	29 525	27 983
Total encaissé	130 979	142 500

La diminution de 11,5 M\$ des sommes totales encaissées s'explique principalement par la diminution des sommes en provenance de la FCI. L'Université a eu un taux de succès exceptionnellement élevé au concours du Fonds d'innovation 2015 de la FCI. Les revenus pour les projets financés ont été principalement reçus en 2016-2017, alors que la majorité des activités de construction et d'approvisionnement ont eu lieu.

L'année financière 2017-2018 est une année de transition pour le financement des projets de recherche. Les projets du Fonds d'innovation 2015 sont en phase de clôture et les projets du Fonds d'innovation 2017 débiteront au cours de l'exercice 2018-2019. Les revenus pour ces projets seront reflétés au moment où les dépenses seront engagées. L'Université a obtenu un taux de succès plus régulier au concours du Fonds d'innovation 2017 de la FCI, pour lequel les résultats ont été annoncés en juin 2017.

Depuis 2003, le gouvernement du Canada a mis en place le Programme des coûts indirects (PCI) permettant ainsi aux établissements universitaires et collégiaux du Canada d'obtenir une subvention annuelle qui les aide à assumer une partie des coûts indirects de la recherche, qui ne peuvent pas être directement reliées à des projets de recherche particuliers.

En 2017-2018, l'Université a reçu du Fonds de soutien à la recherche (FSR) une subvention de 13,8 M\$ (13,9 M\$ en 2016-2017), ce qui correspond à environ 18,6 % des coûts indirects établis par l'Université. De ce montant, une portion s'élevant à 4,7 M\$ est distribuée aux instituts affiliés et apparaît sous la rubrique « ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres ».



DOTATIONS

Le solde des dotations a augmenté de 25,4 M\$ au cours de l'exercice en raison de :

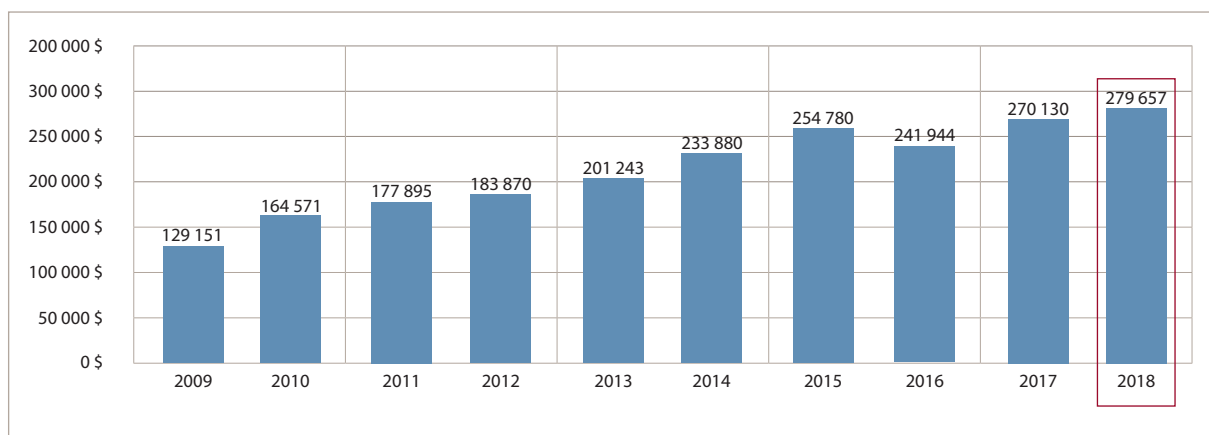
- Revenus de placements nets de l'ordre de 20,7 M\$
- Contribution de donateurs de 3,5 M\$
- Apport d'origine interne et jumelages de dons de 1,2 M\$

Cette augmentation a par ailleurs été réduite de 15,9 M\$ par les éléments suivants :

- Revenus de placements rendus disponibles pour la dépense de 9,1 M\$
- Transfert au fonds restreint — recherche de 6,8 M\$

Le rendement des placements des fonds dotés est utilisé et distribué selon les intentions négociées avec les donateurs. 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, les règlements de l'Université indiquent que le montant des revenus pouvant être dépensés doit être égal à 3,5 % de la juste valeur moyenne du fonds au cours des douze 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 durable, quel que soit le revenu de placement gagné dans l'année financière.

Figure 8 : Évolution de la valeur marchande des fonds dotés au cours des dix dernières années (en milliers de dollars)



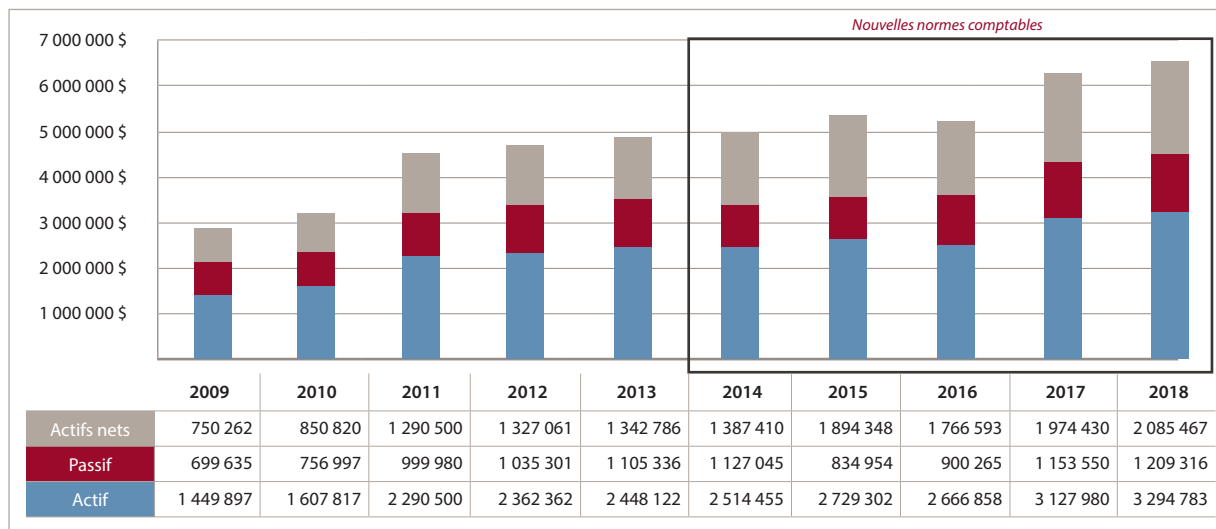
Source : États financiers consolidés audités

Le montant des revenus de placements des fonds dotés rendus disponibles pour décaissement en 2017-2018 est de 9,1 M\$, comparativement à 8,6 M\$ en 2016-2017. Ce montant est inclus dans les revenus de placements à l'état des résultats.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

L'état consolidé de la situation financière présente l'actif et le passif de l'Université, ainsi que les actifs nets affectés et non affectés par l'établissement. Au 30 avril 2018, l'actif et le passif de l'Université se situent à 3 294,8 M\$ et 1 209,3 M\$ respectivement. L'actif net de l'Université est en grande partie lié aux actifs nets investis en immobilisations (1,2 M\$) ou affectés selon les exigences des donateurs, certains engagements, obligations futures ou activités stratégiques de l'Université, et se maintient à 2 085,5 M\$.

Figure 9 : Actif, passif et actifs nets, au 30 avril (en milliers de dollars)



Source : États financiers consolidés audités

L'actif net de l'Université peut fluctuer d'année en année en fonction des éléments suivants :

1. Le résultat net pour l'exercice courant;
2. Une augmentation de la valeur des actifs nets investis en immobilisations;
3. Une augmentation de la valeur des fonds d'amortissement;
4. Une augmentation de la valeur des fonds dotés, soit par l'ajout de contributions par des donateurs, ou soit par des rendements positifs du marché;
5. Une diminution de la valeur des fonds dotés, soit par le retrait de la désignation de dotation par le donateur, ou soit par des rendements négatifs du marché; et
6. La réévaluation et autres éléments des avantages sociaux futurs, qui sont depuis le 1^{er} mai 2014 enregistrés dans l'actif net et non dans l'état consolidé des résultats. Ces réévaluations incluent la différence entre les rendements de l'actif et l'obligation des régimes de retraite ainsi que les gains et pertes actuarielles. Ces ajustements provenant des évaluations actuarielles sont des items hors caisse.

L'actif net de l'Université est composé des éléments suivants :

- 1 234,2 M\$ investi en immobilisations;
- 279,7 M\$ de dotations (contributions non dépensables provenant des donateurs);
- 246,5 M\$ de réserves pour les avantages sociaux futurs des employés (non monnayable);
- 271,0 M\$ de fonds restreint à l'interne (pour engagements, obligations ou développement stratégique); et
- 54,0 M\$ de fonds d'amortissement pour le remboursement des débentures.

REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR FONDS

La présente section passe en revue les résultats par fonds pour le fonds de fonctionnement et les activités auxiliaires sur une base comparative avec l'exercice antérieur et le budget approuvé par le Bureau des gouverneurs. Cette section doit être lue conjointement avec l'annexe 1 aux états financiers consolidés de l'Université pour l'exercice se terminant le 30 avril 2018.

Comme dans toutes les autres universités ontariennes, la préparation du budget se fait sur une base de caisse modifiée. Cette méthode diffère des normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif qui est utilisée pour préparer les états financiers. Il est important de comparer les résultats de fin d'année au budget pour évaluer dans quelle mesure le budget a estimé le résultat réel. Il existe cependant des différences entre le budget de fonctionnement et les résultats financiers du fonds d'exploitation qui doivent être ajustés avant que la comparaison puisse être faite.

Les principales différences sont les suivantes :

- La différence entre la capitalisation et l'amortissement des immobilisations corporelles, telles que les livres, l'équipement, les bâtiments, le matériel informatique et les logiciels; et
- La différence entre les déboursés d'encaisse pour le régime de retraite et les dépenses selon l'évaluation actuarielle utilisées dans les états financiers consolidés.

Les états financiers sont préparés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de la partie III du Manuel de Comptables professionnels agréés (CPA) Canada, tandis que le budget de fonctionnement prévoit des rentrées et des sorties de fonds.

Ces ajustements ont nécessité une augmentation aux produits, aux charges et aux transferts interfonds ainsi que l'utilisation de surplus antérieurs, également appelés « activités de financement ».

Une fois ces ajustements effectués, il est possible de comparer la projection initiale du budget du fonds de fonctionnement aux états financiers vérifiés et d'évaluer dans quelle mesure les résultats réels sont conformes au budget 2017-2018. De façon sommaire, les ajustements entre les états financiers et le budget du fonds de fonctionnement sont les suivants :

Fonds de fonctionnement

Le fonds de fonctionnement est composé des ressources financières pouvant être utilisées sans restriction extérieure afin d'atteindre les objectifs de l'Université, soit l'enseignement, la recherche et les services à la collectivité.

Pour l'exercice se terminant au 30 avril 2018, le fonds de fonctionnement présente un surplus de 30 k\$, après affectations de 15,0 M\$, comparativement au budget initial déficitaire de 4,6 M\$ approuvé par le Bureau des gouverneurs. L'Université a réussi à équilibrer son budget grâce aux rendements favorables des placements.

Les produits totaux après ajustements sont plus élevés de 18,9 M\$ ou 2,3 %, comparativement au budget initial. Ceci s'explique par les revenus de placements, une augmentation des subventions de fonctionnement et une diminution des droits de scolarité. Les charges totales après ajustements ont diminué de 12,1 M\$ ou 1,5 %. Ceci s'explique par certains délais dans le déploiement de projets et d'activité ainsi qu'à la mise en place de mesures d'économies lors de l'adoption du budget 2017-2018.

Le fonds de fonctionnement utilise des actifs nets comme source de financement pour certaines activités ponctuelles. Des réserves sont également mises en place pour assurer la stabilisation des marchés financiers et des initiatives stratégiques à venir, et assurer une gestion saine de ces effectifs. Le détail des composantes de cet actif net ainsi que la variation par rapport à l'exercice précédent sont présentés au tableau 5.

Les activités de financement représentent les déboursés financés par des surplus cumulés des années antérieures et du financement requis pour la réserve d'obligations futures et initiatives. Ce dernier est de 15,0 M\$ en 2017-2018 pour une affectation nette de 8,0 M\$.

Tableau 5 : Résultats financiers du fonds de fonctionnement établis sur la base budgétaire et budget initial 2017-2018 (en milliers de dollars)

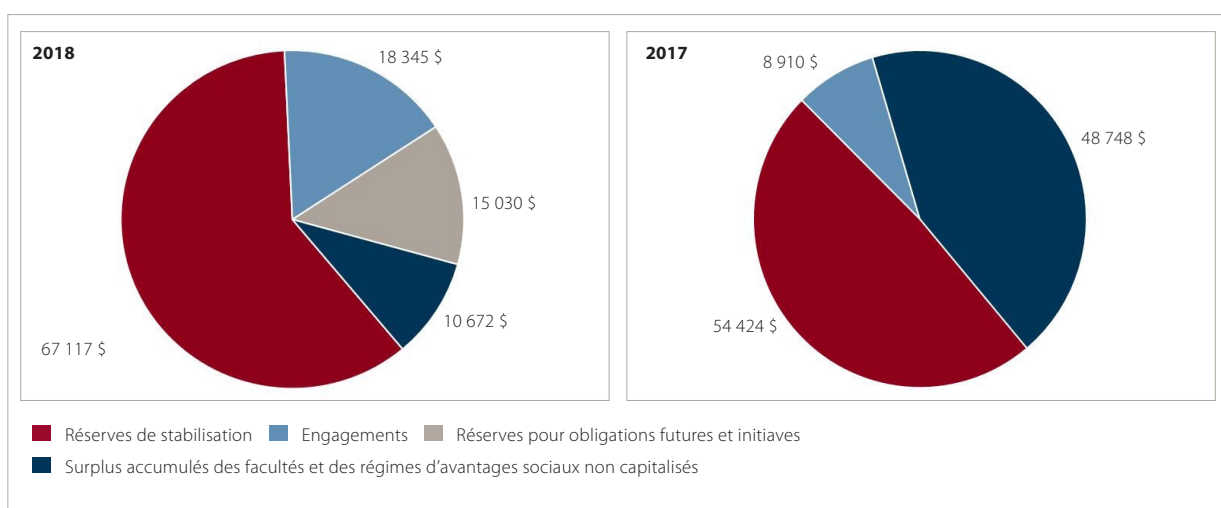
	Fonds de fonctionnement			
	États financiers audités 2017-2018	Ajustements	Réel selon la base budgétaire	Budget 2017-2018
Produits				
Subventions de fonctionnement	392 206	-	392 206	384 895
Droits de scolarité et autres frais	402 664	-	402 664	409 554
Ventes de services	9 778	-	9 778	8 875
Dons	1 868	(1 215)	653	556
Revenus de placements	43 271	(5 889)	37 382	21 964
Autres	12 129	1 867	13 996	11 907
Total des produits	861 916	(5 237)	856 679	837 751
Charges				
Salaires	493 955	(4 332)	489 623	492 422
Avantages sociaux	78 177	22 078	100 255	98 879
Approvisionnements et autres services contractuels	89 474	26 114	115 588	120 565
Bourses et aide financière	62 791	4 775	67 566	69 005
Honoraires	1 238	352	1 590	1 740
Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres	738	-	738	670
Déplacements	6 993	-	6 993	7 692
Intérêts et frais bancaires	14 212	-	14 212	14 134
Amortissement des immobilisations corporelles	21 901	(21 901)	-	-
Autres	15 018	2 498	17 516	21 114
Total des charges	784 497	29 584	814 081	826 221
Excédant (déficiency) des produits sur les charges avant l'élément suivant	77 419	(34 821)	42 598	11 530
Gains (pertes) non réalisés sur investissements	(5 889)	5 889	-	-
Excédant (déficiency) des produits sur les charges avant les transferts	71 530	(28 932)	42 598	11 530
Transferts — Fonds d'immobilisations	(11 198)	(15 823)	(27 021)	(18 031)
Transferts — Autres	(7 526)	-	(7 526)	-
Excédant (déficiency) des produits sur les charges	52 806	(44 755)	8 051	(6 501)
Activités de financement			(8 021)	1 878
Surplus (déficit) budgétaire			30	(4 623)

Actif net affecté d'origine interne – autre, fonds de fonctionnement

Cet actif net comprend les réserves de stabilisation, les engagements, les réserves pour obligations futures et initiatives stratégiques ainsi que les surplus accumulés des facultés et les régimes d'avantages sociaux non capitalisés.

L'exercice financier 2017-2018 a permis la mise en place d'une réserve pour obligations futures et initiatives stratégiques de 15,0 M\$. Cette réserve a été possible grâce à la mise en place de nombreuses initiatives de contrôle des coûts lors de la préparation du budget 2017-2018 ainsi que grâce à la refonte budgétaire.

Figure 10 : Comparaison de l'actif net affecté d'origine interne – autres/fonds de fonctionnement des états financiers audités comparativement à 2016-2017 (en milliers de dollars)



Services auxiliaires

Les services auxiliaires sont composés de ressources financières dont l'utilisation est destinée aux activités qui complètent les activités principales de recherche et d'enseignement. Ils englobent des services autofinancés tels que les Services alimentaires, le Service du logement, les Presses de l'Université d'Ottawa et Stationnement et transport durable.

Les produits totaux après les ajustements sont plus élevés de 1,7 M\$ ou 3,9 % comparativement au budget initial. Ceci s'explique principalement par l'augmentation du taux d'occupation des résidences et de l'augmentation des ventes de forfaits alimentaires. Les services ont vu leurs revenus augmenter considérablement au cours de l'été, lors des célébrations du 150^e anniversaire du Canada.

Les charges totales après les ajustements ont diminué de 3,9 M\$ ou 9,5 %. Des mesures d'économies mises en place depuis quelques années ont assuré une gestion plus serrée des dépenses.

L'excédent des produits sur les charges des fonds auxiliaires avant transferts s'établit à 9,1 M\$ en 2017-2018, comparativement à 3,4 M\$ au budget initial. Une grande proportion de cet excédent permet de constituer des réserves en immobilisations, requises pour financer l'entretien et le remplacement des systèmes et des bâtiments désuets. En date de décembre 2017, l'entretien différé pour les résidences est évalué à 101 M\$.

Tableau 6 – Résultats financiers des Services auxiliaires établis sur la base budgétaire et budget initial 2017-2018 (en milliers de dollars)

	Services auxiliaires			
	États financiers audités 2017-2018	Ajustements	Réel selon la base budgétaire	Budget 2017-2018
Produits				
Subventions de fonctionnement	406	-	406	391
Droits de scolarité et autres frais	1 039	-	1 039	1 038
Logements étudiants	27 970	-	27 970	27 675
Ventes de services	11 204	-	11 204	10 602
Dons	5	-	5	1
Revenus de placements	1	-	1	-
Autres	5 890	-	5 890	5 065
Total des produits	46 515	-	46 515	44 772
Charges				
Salaires	7 172	-	7 172	8 547
Avantages sociaux	1 332	-	1 332	1 632
Approvisionnements et autres services contractuels	17 407	108	17 515	18 583
Bourses et aide financière	1	-	1	-
Déplacements	111	-	111	124
Intérêts et frais bancaires	4 539	-	4 539	4 402
Amortissement des immobilisations corporelles	3 480	(3 480)	-	-
Autres	1 394	5 350	6 744	8 066
Total des charges	35 436	1 978	37 414	41 354
Excédant (défiance) des produits sur les charges avant les transferts	11 079	(1 978)	9 101	3 418
Transferts — Fonds d'immobilisations	(10 069)	-	(10 069)	(2 234)
Transferts — Autres	1 231	-	1 231	-
Excédant (défiance) des produits sur les charges	2 241	(1 978)	263	1 184
Activités de financement	(1 976)	1 978	2	(1 184)
Surplus (déficit) budgétaire	265	(0)	265	-

ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS
AUDITÉS AU
30 AVRIL 2018

