

# Revue des résultats financiers 2019-2020





# Table des matières

<b>Message du vice-recteur aux finances et à l'administration</b>	<b>4</b>
<b>L'année 2019-2020 en chiffres</b>	<b>5</b>
<b>Aperçu financier</b>	<b>7</b>
<b>Produits</b>	<b>11</b>
Droits de scolarité et autres frais	12
Subventions de fonctionnement	13
Subventions et contrats affectés	13
Revenus de placements	15
<b>Charges</b>	<b>16</b>
Salaires et avantages sociaux	16
Bourses et aide financière	20
<b>Impact financier de la COVID-19</b>	<b>20</b>
<b>Investissements en immobilisations</b>	<b>22</b>
<b>Actif net affecté d'origine interne</b>	<b>23</b>
<b>État des résultats par fonds</b>	<b>26</b>

La revue des résultats financiers 2019-2020 doit être lue conjointement avec les états financiers consolidés audités de l'Université et les notes afférentes.

L'information contenue dans ce document est destinée à fournir une revue financière de l'année qui vient de s'écouler comparativement à l'année antérieure pour l'exercice 2019-2020.

# Message du vice-recteur aux finances et à l'administration



L'année financière 2019-2020 aura été pour l'Université d'Ottawa, et le secteur universitaire mondial, une année sans précédent. L'Université a en effet dû relever des défis majeurs, en un court laps de temps, de façon à assurer la continuité de ses activités académiques et de recherche.

Face à ces défis, l'Université a agi rapidement et a su saisir les occasions de créer, de partager et d'acquérir des connaissances, en prenant l'initiative d'explorer de nouvelles approches d'apprentissage à distance pour répondre aux besoins de notre communauté étudiante. Ces nouvelles approches ont testé notre agilité et seront sans aucun doute explorées plus en profondeur au cours des prochaines années, de façon à ce que nous puissions devenir de plus en plus interconnectés.

Le secteur universitaire ontarien et canadien connaît une période de changements importants depuis quelques années. L'Université fait face à de nombreux défis, y compris un niveau d'incertitude entourant les subventions provinciales, une concurrence accrue pour les étudiants, une incertitude géopolitique, associée à une

augmentation des coûts afférents aux régimes de retraite ainsi qu'à l'entretien différé des bâtiments et de la technologie. La pandémie est un autre facteur important qui s'est ajouté, compte tenu de son impact financier pour l'Université, avec une diminution des revenus et une augmentation des dépenses. L'Université s'attend à en assumer les effets au cours de l'année financière 2020-2021 et les années futures.

La viabilité financière demeure une priorité pour l'Université. Les résultats de cette année démontrent un important surplus consolidé de près de 36 M\$, comparativement à 92 M\$ en 2018-2019. Ceci est attribuable entre autres à une gestion financière prudente, à un suivi rigoureux de nos résultats et à l'agilité de nos employés et de la communauté universitaire, qui ont su s'adapter à la situation et réagir rapidement afin de limiter les impacts financiers de la pandémie. Une telle gestion financière sera nécessaire au cours des mois à venir, alors que nous naviguons dans les eaux inexplorées liées à la pandémie mondiale.

# L'année 2019-2020 en chiffres

(en milliers de dollars)

	2020 (\$)	2019 (\$)	Variation (%)
<b>État consolidé des résultats</b>			
Produits	1 149 679	1 126 063	2,1
Charges	1 102 435	1 044 346	5,6
Excédent des produits sur les charges avant l'élément suivant	47 244	81 717	-4,2
Variation de la juste valeur des placements évalués à leur juste valeur	(11 582)	10 113	-214,5
<b>Excédent des produits sur les charges</b>	<b>35 662</b>	<b>91 830</b>	<b>-61,1</b>

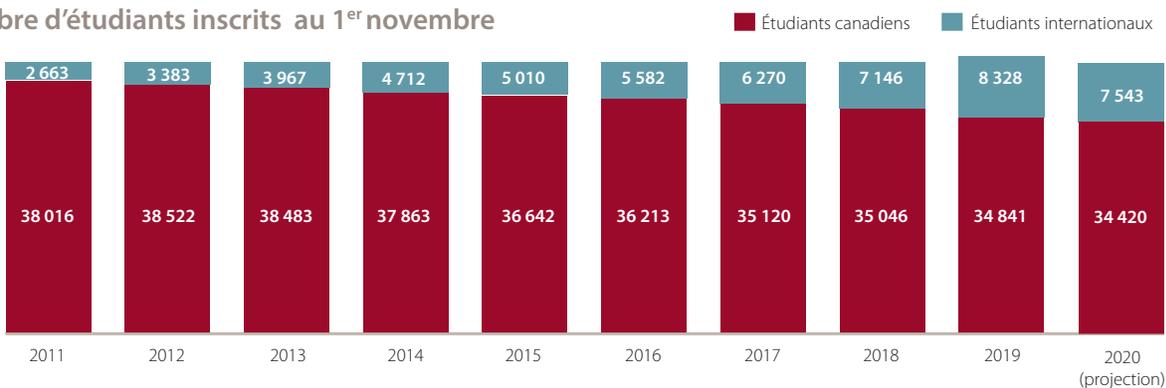
## État consolidé de la situation financière

Actifs	3 441 879	3 220 854	6,9
Passifs	1 608 463	1 199 914	34,0
Actif net	1 833 416	2 020 940	-9,3

## Composition de l'actif net

Non affecté	0	24	-100
Affecté d'origine interne	1 537 979	1 726 919	-10,9
Dotations	295 437	293 997	0,5
<b>Total</b>	<b>1 833 416</b>	<b>2 020 940</b>	<b>-9,3</b>

## Nombre d'étudiants inscrits au 1<sup>er</sup> novembre



- Au cours des dix dernières années, le nombre d'étudiants a augmenté de 13,6 % pour atteindre 43 169 au 1<sup>er</sup> novembre 2019.
- La proportion des étudiants internationaux est quant à elle passée de 5,1 % en 2009 à 19,3 % au 1<sup>er</sup> novembre 2019.
- La proportion d'étudiants aux cycles supérieurs est demeurée stable au cours de cette période entre 15 % et 16 %.



# Aperçu financier

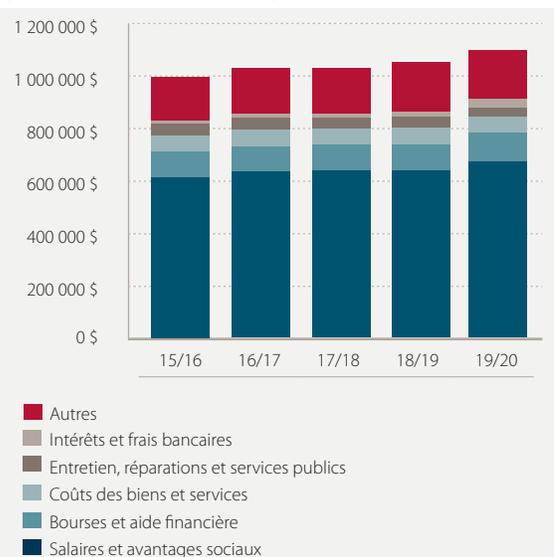
## Total des produits : 1 149,7 M\$ (en milliers de dollars)



- Le total des produits a augmenté de 23,6 M\$, passant de 1 126,1 M\$ à 1 149,7 M\$ (2,1 %)
- Les droits de scolarité et autres frais ont augmenté de 10,8 M\$ (2,5 %) notamment en raison de l'augmentation du nombre d'étudiants internationaux combinées à l'indexation de leurs frais.
- Les subventions de fonctionnement ont augmenté de 3,6 M\$, passant de 320,0 M\$ à 323,6 M\$ (1,1 %).
- Les subventions et contrats affectés ont diminué de 9,0 M\$ passant de 227,7 M\$ à 218,7 M\$ (4,0 %), notamment en raison de la diminution de l'intensité des activités de recherche au cours du dernier trimestre de l'exercice dans le contexte de la pandémie de COVID-19 et de la fermeture des laboratoires.
- Les revenus de placements ont augmenté de 7,4 M\$, passant de 46,7 M\$ à 54,1 M\$ (15,6 %).

*Certaines informations comparatives des exercices précédents ont été reclassées afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.*

## Total des charges : 1 102,4 M\$ (en milliers de dollars)



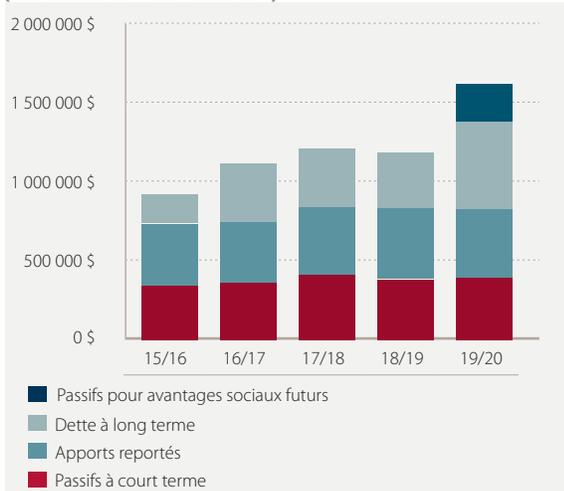
- Les charges ont augmenté de 58,1 M\$, passant de 1 044,3 M\$ à 1 102,4 M\$ (5,6 %).
- Les salaires et avantages sociaux ont augmenté de 28,2 M\$ et de 19,5 M\$ respectivement, pour une augmentation totale de 47,7 M\$.
- Les salaires ont augmenté de 28,2 M\$ passant de 553,8 M\$ à 582,0 M\$ (5,1%) en raison des augmentations économiques, de la progression dans le rang ainsi que d'une diminution du nombre de postes vacants.
- Les dépenses dans les avantages sociaux ont augmenté de 19,5 M\$, passant de 81,3 M\$ à 100,8 M\$ (24%). Cette variation comprend une augmentation de 16,3 M\$ des avantages sociaux futurs et une augmentation de 3,2 M\$ des avantages sociaux actuels.
- Les dépenses en bourses et aide financière ont augmenté de 2,3 M\$, passant de 98,1 M\$ à 100,5 M\$ (2,4 %).

### Total des actifs : 3 441,9 M\$ (en milliers de dollars)



- Le total des actifs a augmenté de 221,0 M\$, passant de 3 220,9 M\$ à 3 441,9 M\$ (6,9 %).
- Les placements à court terme et à long terme ont augmenté de 342,6 M\$ surtout en raison du réinvestissement du produit de l'émission de la dette (300,0 M\$) effectuée au cours de l'exercice ainsi que du réinvestissement des revenus de placements de 2018-2019 à un taux du marché de 4,6 %.
- Les immobilisations corporelles ont diminué de 26,7 M\$, principalement dû à une dépense d'amortissement supérieure aux acquisitions de l'exercice.
- Les actifs pour avantages sociaux futurs ont diminué de 215,9 M\$, passant d'un actif de 100,3 M\$ à un passif de 115,6 M\$.

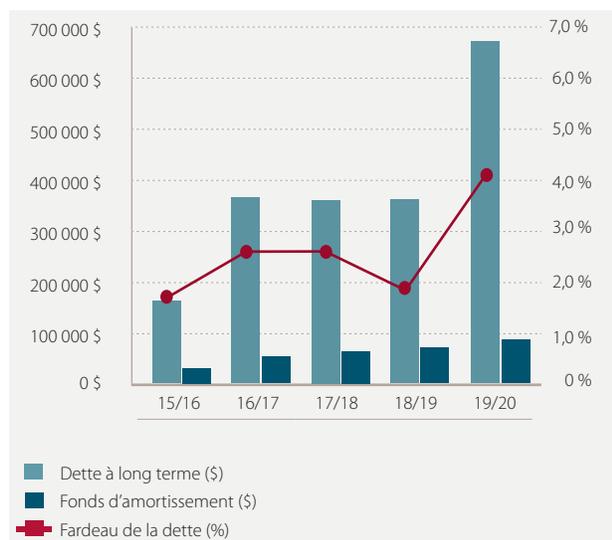
### Total des passifs : 1 608,5 M\$ (en milliers de dollars)



- Le total des passifs a augmenté de 408,5 M\$, passant de 1 199,9 M\$ à 1 608,5 M\$. (34,0%)
- Les créiteurs et charges à payer ont pour leur part diminué de 4,9 M\$ (5,3 %).
- Les revenus reportés ont augmenté de 10,6 M\$ (3,5 %), principalement en raison de la diminution de l'intensité des activités de recherche au cours du dernier trimestre de l'exercice dans le contexte de la pandémie de COVID-19. Ces revenus seront pris en compte dans les résultats des prochains exercices lorsque les dépenses seront effectuées.
- Le passif pour avantages sociaux s'élève à 115,6 M\$.
- La dette à long terme a augmenté de 298,3 M\$, notamment à la suite à l'émission de dette totalisant 300,0 M\$ en février dernier.

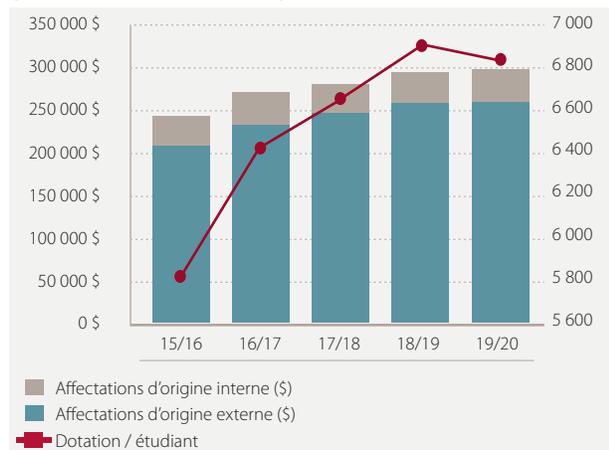


### Dettes à long terme : 661,9 M\$ (en milliers de dollars)



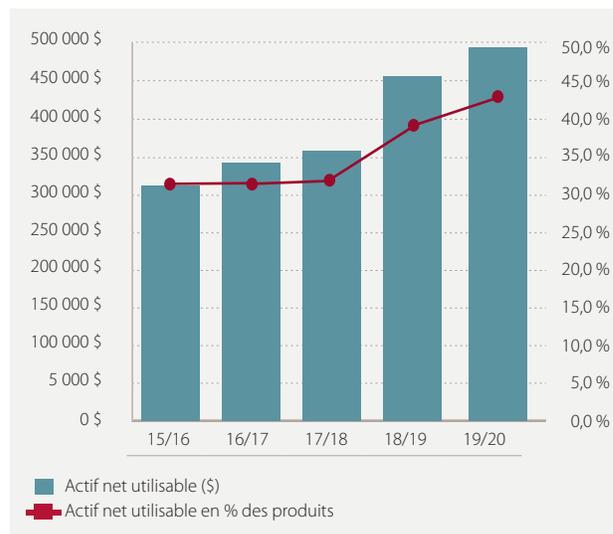
- La dette à long terme a augmenté de 298,3M\$ à la suite de l'émission d'une débenture de série C totalisant 300,0 M\$ en février 2020.
- Conséquemment, le ratio du fardeau de la dette a augmenté passant de 1,8 % à 4,15 %, en lien avec l'augmentation des intérêts sur la nouvelle débenture ainsi que la contribution initiale de 25 M\$ au fonds d'amortissement.
- Les débentures non garanties de série A, B et C, totalisant 650,0 M\$, viennent à échéance en 2043, 2056 et 2059 respectivement
- Un fonds d'amortissement a été créé afin d'accumuler le montant en capital requis à l'échéance des débentures. Le solde du fonds s'élevait à 86,2 M\$ en date du 30 avril 2020.

### Dotations : 295,4 M\$ (en milliers de dollars)



- Les fonds dotés ont augmenté de 1,4 M\$ (0,5 %) au cours de l'exercice, comparativement à 14,3 M\$ (5,1 %) en 2018-2019 en raison des taux de rendement sur les placements à long terme qui s'élevaient à 4,6 % (8,5 % en 2018-2019). La volatilité des marchés financiers observée lors du dernier trimestre est liée à la pandémie de COVID-19.
- Un taux moyen de 3,5 % est distribué annuellement selon les modalités des fonds dotés.
- La diminution des revenus de placement a eu un effet sur le calcul des dotations par étudiant, qui ont légèrement baissé, passant de 6 968 \$ à 6 844 \$, une réduction de 1,8%. Le nombre d'étudiants a augmenté de 2,3 % au cours de la même période.

### Actif net utilisable: 497,4 M\$ (en milliers de dollars)



- L'actif net utilisable est composé des sommes qui ne sont pas affectées à l'externe, telles que l'actif net non affecté, les dotations affectées d'origine interne, le fonds d'amortissement et l'actif net affecté à l'interne.
- L'augmentation de 44,0 M\$ est due en grande partie au surplus de 35,7 M\$.



# Produits

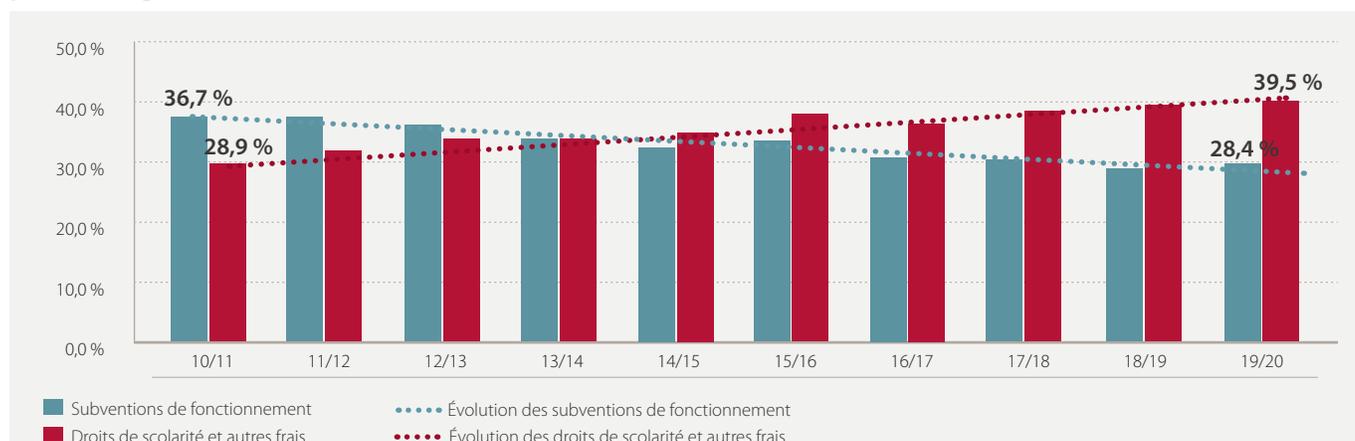
En 2019-2020, les produits ont augmenté de 23,6 M\$ (2,1 %) pour atteindre 1 150,0 M\$ (1 126,1 M\$ en 2018-2019). L'augmentation de revenus est majoritairement attribuable à celle des droits de scolarité, entre autres grâce à la hausse du nombre d'étudiants internationaux.

## Produits par catégorie (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019	Variation 2019-2020 vs 2018-2019	
			(\$)	(%)
Droits de scolarité et autres frais - canadiens	276 294	302 734	(26 440)	-8,7
Droits de scolarité et autres frais - internationaux	173 318	136 095	37 224	27,4
Subventions de fonctionnement	323 577	319 954	3 623	1,1
Subventions et contrats affectés	218 676	227 671	(8 995)	-4,0
Ventes de biens et services	25 579	27 274	(1 695)	-6,2
Logements étudiants	22 529	24 961	(2 432)	-9,7
Dons	19 451	12 968	6 483	50,0
Revenus de placements	54 122	46 745	7 377	15,8
Autres	36 133	27 661	8 472	30,6
<b>Total des produits</b>	<b>1 149 679</b>	<b>1 126 063</b>	<b>23 616</b>	<b>2,1</b>



## Évolution des revenus de subventions de fonctionnement et des droits de scolarité et autres frais en pourcentage des revenus totaux

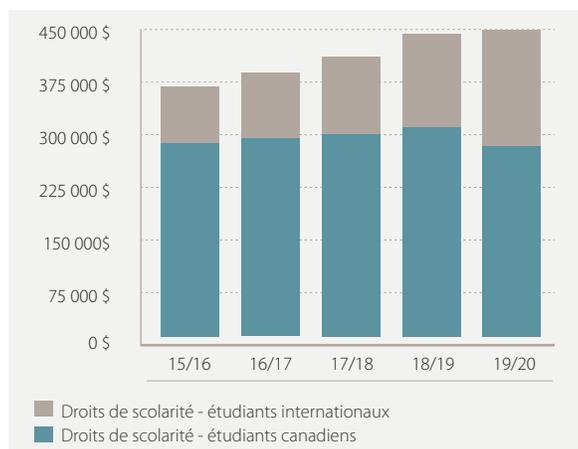


Certaines informations comparatives des exercices précédents ont été reclassées afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.

Les droits de scolarité et autres frais ainsi que les revenus de subvention représentent 67,9 % du total des produits<sup>1</sup> de l'exercice 2019-2020, comparativement à 66,8 % en 2018-2019. Depuis quelques années, nous observons une diminution de la proportion des revenus de subventions provinciales, et à l'inverse, une augmentation de la proportion des droits de scolarité et autres frais. En effet, pour une troisième année consécutive, les revenus de subventions sont sous la barre des 30 % des produits totaux.

## Droits de scolarité et autres frais

### Évolution des droits de scolarité des étudiants canadiens et internationaux (en milliers de dollars)



Les droits de scolarité et autres frais s'élèvent à 449,6 M\$ en 2019-2020, comparativement à 438,8 M\$ en 2018-2019. La variation de 10,8 M\$ comprend une diminution de 26,4 M\$ (8,7 %) des droits de scolarité des étudiants canadiens et une augmentation de 37,2 M\$ (27,4 %) des droits de scolarité des étudiants internationaux.

Les droits de scolarité respectent le nouveau cadre réglementaire du gouvernement de l'Ontario. Cela signifie que pour les étudiants canadiens ou résidents permanents, les droits de scolarité ont été réduits de 10 % en 2019-2020 par rapport à 2018-2019. L'Université d'Ottawa a décidé, pour 2019-2020, d'appliquer aussi cette baisse aux étudiants internationaux exemptés (francophones).

L'augmentation des droits de scolarité des étudiants internationaux s'explique par l'indexation et par la hausse du nombre d'étudiants étrangers. La part de la contribution des étudiants internationaux aux droits de scolarité et autres frais est passée de 31,0 % à 38,5 % au cours de l'exercice.

# Subventions de fonctionnement

Les subventions du ministère de la Formation et des Collèges et Universités sont demeurées relativement stables.

## Subventions et contrats affectés

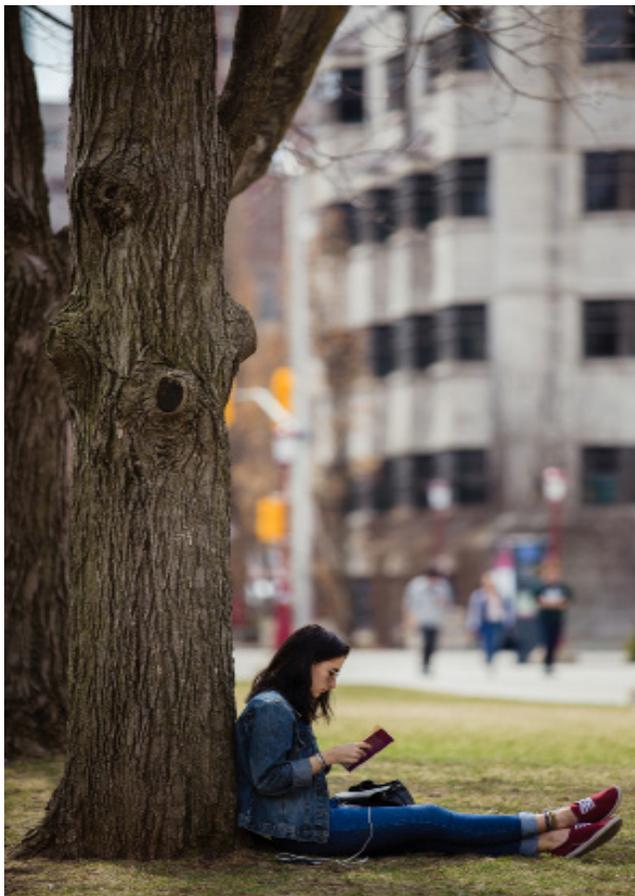
### Composition des subventions et contrats affectés (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019
Recherche	133 404	141 407
Fiducie	74 047	75 484
Immobilisations	11 225	10 780
<b>Total</b>	<b>218 676</b>	<b>227 671</b>

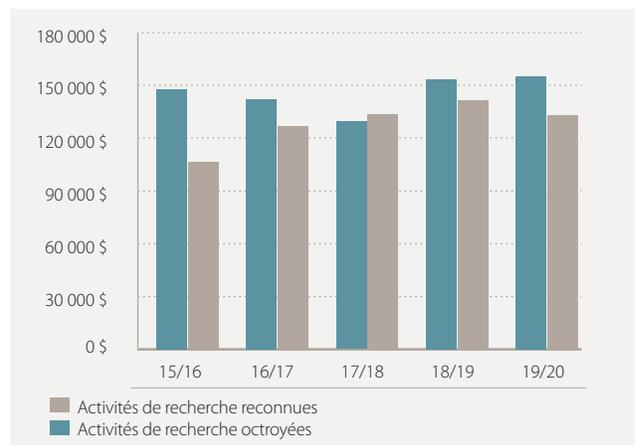
Note 15 des états financiers consolidés

Les subventions et contrats affectés s'élèvent à 218,7 M\$ en 2019-2020, comparativement à 227,7 M\$ en 2018-2019. Ces sommes sont destinées aux activités liées à la recherche, à la fiducie ainsi qu'aux immobilisations.

La convention comptable utilisée pour comptabiliser ces revenus est la méthode du report. Ainsi, les revenus octroyés, 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 du bilan. Les revenus dépendent donc directement des activités de recherche effectuées durant l'exercice financier.



### Activités de recherche octroyées et reconnues (en milliers de dollars)



Note 15 des états financiers consolidés pour les activités de recherche reconnues au titre de revenus

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

### Sommes octroyées par source pour les activités de recherche (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019	Variation (\$)
CRSNG, CRSH et ICRS	58 215	56 258	1 957
FCI	14 978	13 164	1 814
Autres subventions fédérales	37 414	35 786	1 628
<b>Total des subventions fédérales</b>	<b>110 607</b>	<b>105 208</b>	<b>5 399</b>
Subventions provinciales	7 899	12 483	(4 584)
Tierces parties	33 641	33 607	34
<b>Total des sommes octroyées</b>	<b>152 147</b>	<b>151 298</b>	<b>849</b>
Amortissement des revenus et des apports reportés	(18 743)	(9 891)	(8 852)
<b>Subventions et contrats affectés reliés aux activités de recherche</b>	<b>133 404</b>	<b>141 407</b>	<b>(8 003)</b>

Les sommes octroyées sont demeurées relativement stables durant l'exercice.

Durant l'année 2019-2020, deux accords de contribution totalisant 5,8 M\$ ont été conclus avec le Conseil national de recherches du Canada. Ces accords portaient sur l'acquisition d'infrastructures de recherche.

En ce qui concerne la FCI, après l'examen du rapport de mi-parcours, la Fondation a confirmé la deuxième moitié du financement de l'Initiative scientifique majeure pour le laboratoire AMS André E. Lalonde et a prolongé ce financement d'un an, pour un total de 2 621 M\$ jusqu'en 2023.

De plus, le gouvernement du Canada a établi en 2003 le Fonds de soutien à la recherche (FSR, auparavant appelé Programme des coûts indirects) permettant ainsi aux établissements universitaires et collégiaux du Canada d'obtenir une subvention annuelle qui les aide à absorber une partie des coûts indirects de la recherche, qui ne peut pas être directement liée à des projets de recherche particuliers. En 2019-2020, l'Université a reçu du FSR une subvention de 15,9 M\$ (15,1 M\$ en 2018-2019) afin de réduire ces impacts financiers, ce qui comprend 1,8 M\$ en subventions de projet supplémentaires.

Une portion de la subvention du FSR est redistribuée aux instituts affiliés selon les attentes préétablies et figure sous la rubrique « Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres ». Cette portion s'élève à environ 4,9 M\$ pour l'exercice financier 2019-2020. Le montant résiduel de 11 M\$ est inscrit aux revenus de l'Université et correspond à environ 13 % des coûts indirects réels.

## Revenus de placements

Les revenus de placements, y compris la variation de la juste valeur des placements évalués à la juste valeur, s'élevèrent à 42,5 M\$ en 2019-2020, comparativement à 56,9 M\$ en 2018-2019.

### Revenus de placements (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019
Dividendes, intérêts et autres	30 843	38 980
Gains (pertes) réalisés sur placements	13 269	(1 860)
Revenus de placements des fonds dotés rendus disponibles pour décaissement	10 010	9 625
	<b>54 122</b>	<b>46 745</b>
Variation de la juste valeur des placements évalués à juste valeur	(11 582)	10 113
	<b>42 540</b>	<b>56 858</b>

#### Note 5 des états financiers consolidés

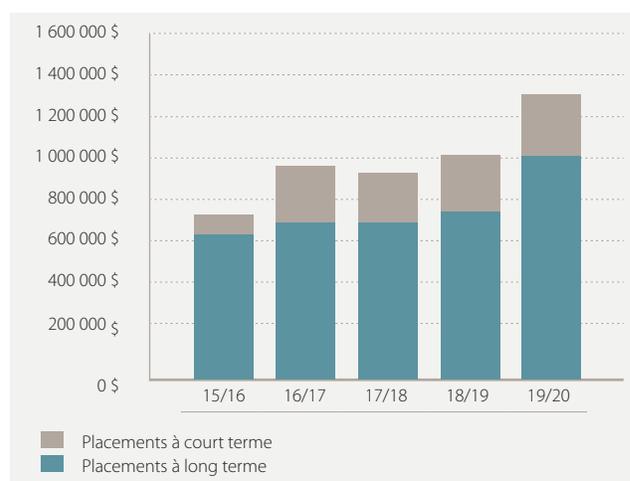
La valeur des placements à court et à long terme s'élevait à 1 378,0 M\$ au 30 avril 2020 comparativement à 1 035,4 M\$ au 30 avril 2019. Cette augmentation de 342,8 M est en grande partie attribuable à l'investissement du produit de l'émission de l'obligation de (300,0 M\$), à l'hiver 2020 ainsi qu'au réinvestissement des revenus de placements de l'exercice 2018-2019.

La variation négative de la juste valeur des placements est de 21,3 M\$, de cette somme un montant de 11,6 M\$ a été présenté directement à l'état consolidé des résultats et un montant de 9,7 M\$ à l'actif net des fonds dotés.

L'Université conserve un fonds de roulement et des fonds suffisants pour les projets d'immobilisations prévus dans ses investissements à court terme, tandis que le reste est destiné à des investissements à long terme, le but étant d'optimiser les revenus d'investissement. Le taux de rendement annualisé des placements à long terme est de 4,6 % sur 1 an, de 8,72 % sur 4 ans et de 8,49 % sur 10 ans.

Certaines sommes sont affectées en fonction de leur utilisation, notamment le fonds d'amortissement, les dotations, les réserves pour avantages sociaux non capitalisés et les réserves de stabilisation. Par ailleurs, les placements à court et à long terme incluent des sommes octroyées par des tiers, mais qui n'ont pas encore été dépensées. Ces sommes, inscrites à titre de revenus reportés à l'état de la situation financière, doivent être réservées à des fins précises, tel que demandé par les donateurs.

### Évolution des placements à court terme et à long terme (en milliers de dollars)



# Charges

En 2019-2020, les charges ont augmenté de 58,1 M\$ (5,6 %) pour atteindre 1 102,4 M\$ (1 044,3 M\$ en 2018-2019). Cette hausse est majoritairement attribuable à l'augmentation des salaires et avantages sociaux, à savoir une augmentation de 28,2 M\$ pour les salaires et de 19,5 M\$ pour les avantages sociaux.

## Charges par catégorie (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019	Variation 2019-2020 vs 2018-2019	
			(\$)	(%)
Salaires et avantages sociaux	682 856	635 166	47 690	7,5
Bourses et aide financière	100 448	98 145	2 303	2,3
Coûts des biens et services	67 326	64 634	2 692	4,2
Entretien, réparations et services publics	39 829	40 113	(284)	-0,7
Honoraires professionnels et services contractuels	43 547	35 356	8 191	23,2
Ententes interinstitutionnelles reliées et non liées à la recherche et autres	30 375	31 543	(1 168)	-3,7
Déplacements	18 790	18 272	518	2,8
Intérêts et frais bancaires	20 484	20 116	368	1,8
Amortissements des immobilisations	78 304	74 796	3 508	4,7
Autres	20 476	26 205	(5 729)	21,9
<b>Total des charges</b>	<b>1 102 435</b>	<b>1 044 346</b>	<b>58 089</b>	<b>5,6</b>

## Salaires et avantages sociaux

L'Université offre en plus de la rémunération, divers régimes d'avantages sociaux aux membres du corps professoral et du personnel de soutien pour les différentes étapes de leur carrière ainsi qu'à leur retraite. Elle gère les coûts actuels et futurs associés à ces régimes qui sont comptabilisés dans les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les coûts actuels 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. Les coûts futurs incluent la portion de l'employeur des régimes de retraite, et les coûts liés à l'assurance vie, aux prestations de soins de santé et soins dentaires ainsi qu'aux allocations de départ.

## Charges de salaires et avantages sociaux

Les salaires et avantages sociaux représentent 61,9 % du total des charges aux états financiers consolidés (60,8 % en 2018-2019). Les dépenses salariales pour les postes professoraux et les postes de soutien sont principalement financées par le fonds de fonctionnement, qui couvre environ 79,3 % des salaires totaux de l'Université (78,3 % en 2018-2019).

Les salaires ont augmenté de 28,2 M\$, passant de 553,8 M\$ à 582,0 M\$ (5,1 %), en raison des augmentations économiques, de la progression dans le rang ainsi que d'une diminution du nombre de postes vacants.

Les dépenses dans les avantages sociaux ont augmenté de 19,5 M\$, passant de 81,3 M\$ à 100,8 M\$ (24 %). Cette variation comprend une augmentation de 16,3 M\$ des avantages sociaux futurs et une augmentation de 3,2 M\$ des avantages sociaux actuels.

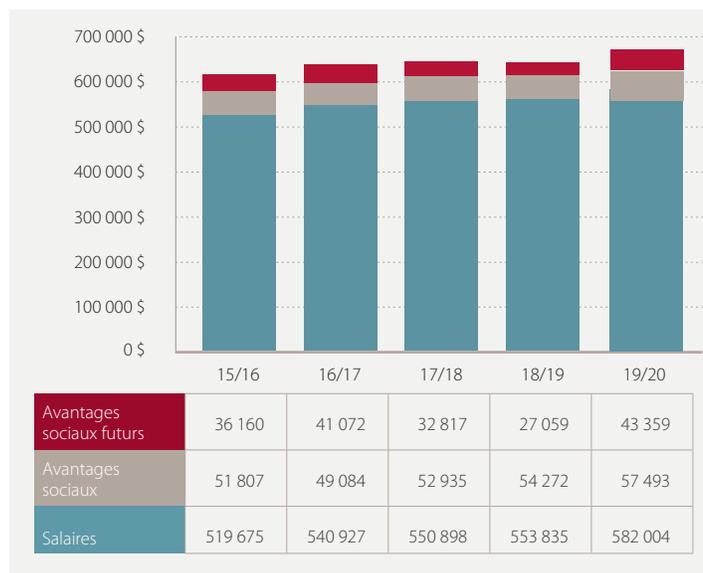
En plus de ses programmes de bourses et d'aide financière, l'Université continue d'investir dans ses étudiants au moyen d'assistantats d'enseignement et de recherche, et du régime travail-études. En effet, les salaires étudiants s'établissent à 92,6 M\$, ce qui représente une augmentation de 4,5 % comparativement à l'exercice précédent.

## Avantages sociaux futurs (régimes de retraite et autres avantages)

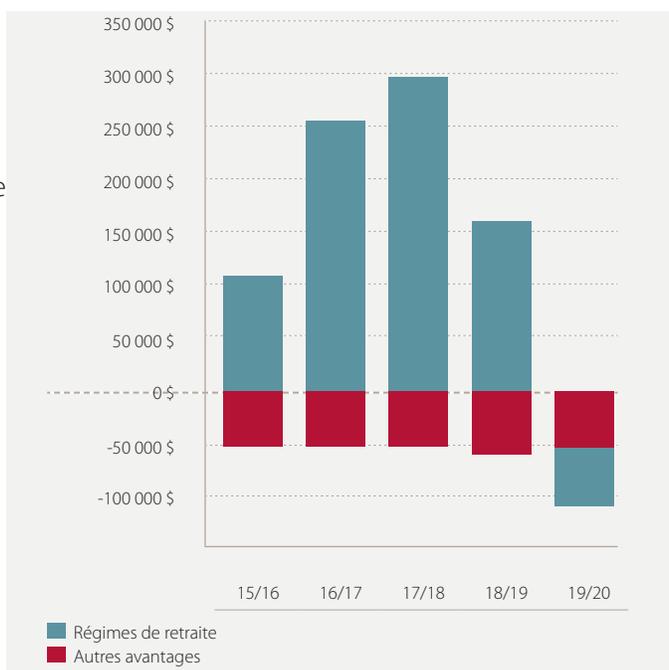
Le total du passif pour avantages sociaux futurs s'élève à 115,6 M\$ en 2020, comparativement à un actif pour avantages sociaux futurs de 100,3 M\$ en 2019. Il comprend les régimes de retraite à prestations déterminées ainsi que certains avantages postérieurs à l'emploi et complémentaires de retraite, comme des indemnités de départ, des assurances-vie et des prestations de soins de santé et de soins dentaires. Ces avantages complémentaires de retraite ne sont pas tous capitalisés et une provision de 91,7 M\$ est incluse dans le bilan de l'Université. Afin d'assurer le financement futur de ces obligations, l'Université affecte annuellement une partie de ses surplus. Au 30 avril 2020, le total des montants affectés à cette fin s'élevait à 90,9 M\$ (94,0 M\$ au 30 avril 2019), dont 33,6 M\$ spécifiquement pour la stabilisation des marchés financiers.

Les obligations au titre des régimes de retraite et des autres avantages continuent de mobiliser une part importante des ressources de l'Université. Au cours des dernières années, plusieurs mesures d'équilibrage des coûts ont été adoptées, telles que certaines modifications à la conception et au financement des régimes.

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



### Composition de l'actif (passif) pour avantages sociaux futurs (obligation au titre des prestations constituées) pour les exercices se terminant le 30 avril (en milliers de dollars)



Les régimes de retraite et autres avantages sociaux continuent de faire l'objet d'une surveillance accrue par la direction et d'une planification financière stratégique à long terme.

## Régimes de retraite

De nouvelles règles de financement des régimes de retraite en Ontario sont entrées en vigueur pour les évaluations déposées en 2018 ou plus tard. Un rapport d'évaluation actuarielle doit être déposé auprès des autorités réglementaires au moins une fois tous les trois ans. L'évaluation actuarielle la plus récente, datée du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et déposée auprès de l'Agence du revenu du Canada et de la Commission des services financiers de l'Ontario, tient compte des changements apportés à la Loi sur les régimes de retraite de l'Ontario et à ses règlements concernant la capitalisation du régime.

Le nouveau cadre de capitalisation a modifié les exigences minimales de capitalisation dans un contexte de continuité comme de solvabilité, en accordant plus d'importance à la situation de continuité du régime et en ajoutant le concept de provision pour écarts défavorables (PED). En vertu de ces nouvelles règles, des paiements supplémentaires sont requis lorsqu'un régime rapporte un ratio de financement de 85 % ou moins. La PED est un facteur basé sur le risque appliqué aux meilleures estimations des obligations en matière de prestations. Au 30 avril 2020, la PED était évaluée à 310,5 M\$ (180,5 M\$ en 2018-2019), ce qui représente 16,3 % (9,89% en 2018-2019) des obligations estimées pour les régimes de retraite.

Le ratio de financement du régime de retraite de l'Université se situe à 116 % (113 % en 2019). Le déficit de solvabilité, quant à lui, indique un ratio de 96 % (94 % en 2019). Par conséquent, l'Université n'est tenue de verser aucun paiement spécial annuel à la suite du dépôt de l'évaluation actuarielle au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Selon les normes comptables canadiennes pour les organismes à but non lucratif, les réévaluations annuelles, les gains et les pertes sur les placements, les variations de la provision pour écarts défavorables et les autres éléments spécifiquement liés aux avantages sociaux futurs sont comptabilisés directement dans l'état de l'évolution de l'actif net.

Le prochain tableau résume l'évolution de la capitalisation des régimes de retraite de l'Université. Les charges de retraite ont augmenté de 72,9 %, passant de 21,3 M\$ à 36,8 M\$, en raison de l'augmentation du coût net des frais de financement et d'une provision pour écarts défavorables calculée au taux de 9,89 % et s'élevant à 6,6 M\$ qui a été entièrement absorbée par l'Université. La cotisation de l'employeur est demeurée sensiblement la même par rapport à l'an dernier.

La variation des réévaluations et autres éléments apparaissant dans l'état consolidé de l'évolution de l'actif net est due en grande partie à la volatilité des marchés financiers à la fin de l'exercice en raison de la pandémie de COVID-19.



## Évolution de la capitalisation des régimes de retraite au 30 avril (en milliers de dollars)

	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
<b>Placements à long terme, montant affecté aux avantages sociaux futurs</b>	<b>57 310</b>	<b>58 943</b>	<b>60 659</b>	<b>58 826</b>	<b>56 812</b>
Solde au début, actif pour avantages sociaux futurs	203 605	111 329	252 361	299 045	163 232
Dépenses	(30 367)	(35 590)	(27 252)	(21 314)	(36 849)
Cotisations de l'employeur	48 105	44 332	48 171	45 160	45 223
Provision pour écarts défavorables				(180 501)	(111 064)
Réévaluations et autres items	(110 014)	132 290	25 765	20 842	(111 457)
<b>Solde à la fin, actif pour avantages sociaux futurs</b>	<b>111 329</b>	<b>252 361</b>	<b>299 045</b>	<b>163 232</b>	<b>(50 915)</b>
<b>Actif net affecté d'origine interne pour avantages sociaux futurs</b>	<b>168 639</b>	<b>311 304</b>	<b>359 704</b>	<b>222 058</b>	<b>5 897</b>

Note 6 des états financiers consolidés

## Autres avantages

Au 30 avril 2020, les autres avantages affichaient une augmentation du déficit de 1,7 M\$ par rapport au 30 avril 2019. Il est à noter que ces régimes ne sont pas capitalisés; la stratégie de financement à long terme de ces obligations comprend des contributions annuelles à une réserve affectée qui s'élevaient à 34,1 M\$ en date du 30 avril 2020 (35,2 M\$ en 2018-2019) et pour lesquelles l'Université détient des placements à long terme équivalents. En 2019-2020, la dépense totale est de 6,5 M\$ comparativement à 5,7 M\$ au 30 avril 2019.

## Évolution de la capitalisation des autres avantages au 30 avril (en milliers de dollars)

	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
<b>Placements à long terme, montant affecté aux avantages sociaux futurs</b>	<b>30 885</b>	<b>34 116</b>	<b>33 567</b>	<b>35 158</b>	<b>34 080</b>
Solde au début, obligation au titre des prestations constituées	(57 137)	(53 934)	(54 548)	(52 557)	(62 925)
Dépenses	(5 793)	(5 482)	(5 565)	(5 745)	(6 510)
Cotisations de l'employeur	5 300	5 294	7 167	5 518	6 480
Provision pour écarts défavorables				(5 823)	(3 022)
Réévaluations et autres items	3 696	(426)	389	(4 318)	1 315
<b>Solde à la fin, obligation au titre des prestations constituées</b>	<b>(53 934)</b>	<b>(54 548)</b>	<b>(52 557)</b>	<b>(62 925)</b>	<b>(64 662)</b>
<b>Actif net affecté d'origine interne pour avantages sociaux futurs</b>	<b>(23 049)</b>	<b>(20 432)</b>	<b>(18 990)</b>	<b>(27 767)</b>	<b>(30 582)</b>

Note 6 des états financiers consolidés

## Bourses et aide financière

Au cours de l'exercice 2019-2020, l'Université a déboursé 100,5 M\$ (98,1 M\$ en 2018-2019) en bourses et en aide financière, ce qui représente une augmentation de 2,3 % comparativement à l'an dernier.

Pour l'exercice 2019-2020, le montant total versé par l'ensemble des fonds correspond à environ 2 872 \$ par étudiants canadiens (2 803 \$ en 2018-2019).

Le montant des bourses par étudiant canadien demeure relativement stable depuis plusieurs années.

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



## Impact financier de la COVID-19

Le dernier trimestre de l'année financière de l'Université d'Ottawa s'est déroulé en pleine pandémie de COVID-19. Durant cette période, de nombreux programmes aux étudiants ont été fournis par l'apprentissage à distance et les services administratifs de l'Université ont brusquement été convertis en services à distance: mentionnons, notamment les derniers cours du trimestre qui ont dû se donner virtuellement, ainsi que les professeurs, la gestion et le personnel de soutien qui ont dû travailler de la maison. Pour tenir compte des nouvelles directives des autorités provinciales et fédérales de santé publique, on a demandé aux étudiants de quitter les résidences et prévu des modes d'enseignement à distance pour leur permettre de terminer leur année universitaire. À ce jour, pour l'exercice 2019-2020, l'Université d'Ottawa a été affectée pour un montant total de 9.1 M\$, qui comprend une perte de 6,1M\$ en divers revenus et des coûts supplémentaires de 3,0 M\$. Nous prévoyons que des pertes de revenus et des coûts supplémentaires se produiront en 2020-2021.

À ce jour, le gouvernement provincial a versé à l'Université une subvention de 391 200\$ pour l'aider à compenser ces pertes. Le tableau à la page suivante montre le détail des pertes de revenus et des coûts supplémentaires directement liés à la COVID-19.



Au chapitre des revenus, les pertes les plus importantes sont attribuables au remboursement des loyers des résidences étudiantes, au remboursement des frais de stationnement et à la réduction des revenus des stationnements, ainsi qu'à la réduction des revenus générés par les services de restauration et les événements de l'Université.

### Impact financier de la COVID-19 (en milliers de dollars)

	2019-2020
<b>Produits</b>	
Logements étudiants	(4 093)
Ventes de biens et services	(1 348)
Autres	(484)
Revenus de placements	(191)
Droits de scolarité et autres frais	6
<b>Total des produits</b>	<b>(6 110)</b>
<b>Charges</b>	
Coûts des biens et services	1 626
Honoraires professionnels et services contractuels	715
Salaires et avantages sociaux	539
Bourses et aide financière	493
Déplacements	50
Acquisitions de la bibliothèque	31
Autres	5
Entretien, réparations et services publics	(429)
<b>Total des charges</b>	<b>3 030</b>
<b>Impact de la COVID-19 sur les résultats</b>	<b>(9 140)</b>

Au chapitre des charges, les montants les plus importants se rapportent surtout aux technologies de l'information ainsi qu'aux bourses et à l'aide financière accordées aux étudiants et étudiantes. En ce qui a trait aux technologies de l'information, les achats consistent principalement en des acquisitions d'ordinateurs portables, de logiciels, d'augmentation de bande passante et de pare-feux pour soutenir l'apprentissage à distance et le transfert du personnel de soutien vers le travail à domicile.

La valeur marchande de placements à long terme de l'Université, de son fonds de pension et de ses dotations a été affectée négativement par l'impact du COVID-19 sur les marchés financiers. Ces pertes non réalisées ont eu un impact direct sur les résultats financiers courants de l'université en réduisant le compte d'investissement à long terme au bilan et en inscrivant une perte latente à l'état des résultats.

# 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.

Les acquisitions corporelles de l'exercice totalisent 51,6 M\$, comparativement à 60,0 M\$ en 2018-2019. Ces acquisitions devaient répondre aux besoins immédiats du parc immobilier, notamment le remplacement de certains systèmes névralgiques tels que les génératrices d'urgence, les systèmes mécaniques et électriques ainsi que les alarmes-incendie, la modernisation du mobilier fixe dans certaines salles de classe et la relocalisation de certains secteurs à la suite de la fermeture du 1, rue Nicolas.

Bien que l'Université ait entrepris la construction de nouveaux immeubles modernes au cours des dernières années, le campus compte beaucoup d'édifices vieillissants qui nécessitent soit des travaux de rénovation majeurs, soit des travaux de réaménagement. L'Université fait face à des défis constants au niveau de l'entretien différé, il s'agit d'un problème persistant, tant au niveau des infrastructures que des technologies de l'information qui existe dans le secteur de l'enseignement supérieur.



Avec l'achèvement et le lancement de grands projets d'immobilisations au cours des dernières années, il y a eu une augmentation connexe des coûts d'amortissement. La dépense d'amortissement comprend une perte de valeur de 5,6 M\$ en raison de la démolition de trois édifices en prévision d'une nouvelle construction

## Acquisitions d'immobilisations corporelles (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019
Terrains	-	-
Bâtiments	24 381	27 264
Améliorations locatives	20	10
Constructions en cours	1 180	(863)
Livres	3 578	5 062
Équipements et ameublements	16 663	22 270
Matériel informatique et logiciels	5 784	6 308
<b>Total</b>	<b>51 606</b>	<b>60 051</b>

### Note 7 des états financiers consolidés

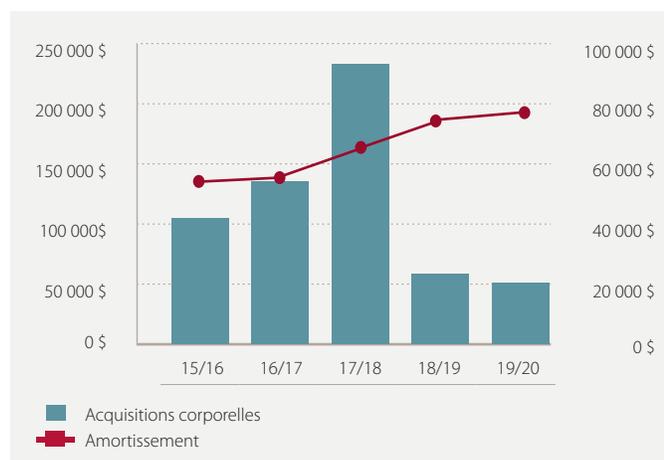
Ces acquisitions d'immobilisations corporelles ont été financées comme suit:

## Financement des acquisitions d'immobilisations corporelles (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019
Subventions gouvernementales	16 524	28 743
Ressources internes	30 397	19 009
Débitures	2 869	8 681
Dons d'immobilisations	1 816	3 618
<b>Total</b>	<b>51 606</b>	<b>60 051</b>

### Note 7 des états financiers consolidés

### Évolution des acquisitions corporelles et de la dépense d'amortissement (en milliers de dollars)



## Actif net affecté d'origine interne

La composition et la nature de l'actif net affecté d'origine interne sont présentées en détail à la note 12 des états financiers consolidés et se résument comme suit :

### Investissements en immobilisations et réserves connexes

#### Actif net affecté d'origine interne (en milliers de dollars)

	2019-2020	2018-2019
Investissements en immobilisations et réserves connexes	1 281 084	1 347 716
Avantages sociaux futurs	(24 685)	194 291
Fonds d'amortissement	86 202	58 645
Réserves de stabilisation	52 561	52 146
Fonds restreints — recherche et autres	60 868	58 024
Fonds pour contingence opérationnelle	88 081	68 702
Services auxiliaires	41 182	5 385
Projets d'immobilisations financés à l'interne	(47 314)	(57 450)
<b>Total</b>	<b>1 537 979</b>	<b>1 726 919</b>

Les fonds investis en immobilisations représentent le montant de l'actif net qui n'est pas disponible à d'autres fins, car il a été utilisé pour financer l'achat d'immobilisations, déduction faite des dettes. Ce montant se compose des immobilisations non amorties acquises par l'utilisation de ressources non restreintes, ainsi que de la valeur comptable des immobilisations acquises par l'utilisation de ressources non restreintes qui ne seront pas amorties. Il exclut les actifs financés par des apports en capital. Les réserves connexes comprennent les projets qui sont actuellement à diverses étapes de la planification, de la conception et de la construction et les projets d'immobilisations et de rénovations en

cours, des fonds réservés à d'importants projets d'immobilisations présentement en phase de planification ainsi que des fonds réservés à certains travaux d'entretien différé prévus.

## Fonds d'amortissement

Le fonds d'amortissement volontaire a été créé afin de cumuler les sommes requises pour rembourser les obligations de l'Université (150,0 M\$ en 2043, 200,0 M\$ en 2056 et 300,0 M\$ en 2059). 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 des contributions affectées.

Selon les projections du rendement futur des placements à long terme destinés au remboursement de la dette, le solde actuel du fonds d'amortissement serait suffisant pour effectuer le remboursement de l'obligation de 150,0 M\$. Une analyse semblable a été effectuée lors de l'émission de l'obligation de 200,0 M\$. Un montant initial de 10 M\$ a été transféré au fonds d'amortissement en 2016 lors de l'émission de la dette, et des contributions supplémentaires sont prévues à compter de l'exercice se terminant le 30 avril 2022.

Au cours de l'exercice, une contribution de 25,0 M\$ a été faite au fonds d'amortissement à la suite de l'émission de l'obligation de série C de 300,0 M\$, et des contributions supplémentaires sont prévues à compter de l'exercice se terminant le 30 avril 2037.

Le total du fonds d'amortissement s'élevait à 86,2 M\$ en date du 30 avril 2020, et l'Université détient des placements à long terme équivalents à ce montant.

## Réserves de stabilisation

L'Université a créé des réserves de stabilisation afin de diminuer les risques de volatilité de certains secteurs, notamment la fluctuation des rendements des marchés financiers, les hausses de tarifs des services publics ainsi que les assurances. Cette réserve était évaluée à 52,6 M\$ au 30 avril 2020 (52,1 M\$ en 2019), et environ 42,7 M\$ de cette réserve sont affectés à la stabilisation des revenus de placements.

## Projets d'immobilisations financés à l'interne

Au 30 avril 2020, la totalité de l'actif net non affecté totalisant 12,5 M\$ a été affectée au Fonds de relance de la contingence opérationnelle. Ces montants représentent des prêts internes pour la réalisation de projets d'immobilisations d'envergure qui seront recouverts au fil du temps, à même le budget de fonctionnement et les activités des facultés ou services concernés.

## Contingence opérationnelle

### Détails de la contingence opérationnelle

	2019-2020	2018-2019
Facultés et services	30 299	29 365
Fonds de relance	46 397	33 851
Engagements	9 213	8 314
Remplacement SIS	-	(5 000)
Système informatique	2 172	2 172
<b>Contingence opérationnelle</b>	<b>88 081</b>	<b>68 702</b>

L'Université permet aux facultés et aux services de conserver certains surplus opérationnels à des fins d'investissements dans de futures initiatives stratégiques. En outre, elle affecte certains surplus à des fins stratégiques et à titre de contingences opérationnelles.

Au 30 avril 2020, la totalité de l'actif net non affecté totalisant 12,5 M\$ a été affectée au Fonds de relance de la contingence opérationnelle.

## Gestion du capital

L'Université, par sa gestion du capital, vise à préserver son capital et à optimiser le revenu de placement qu'elle en retire. Elle 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.

Le Bureau des gouverneurs a approuvé un règlement sur la gestion de la dette qui prévoit deux ratios que l'Université doit atteindre :

	Seuil	Ratio	
		2020	2019
Actif net comparativement à la dette	> 0,5x	0,7	1,3
Fardeau de la dette (%)	< 5,0 %	4,2 %	1,8 %

Au 30 avril 2020, l'Université s'était conformée au règlement.

L'Université continue de travailler à l'amélioration de ses résultats financiers afin de respecter ses ratios de gestion de la dette et de maintenir une situation financière saine.





## État des résultats par fonds

Les états financiers de l'Université présentent l'actif, le passif et l'actif net, ainsi que les produits et charges sur une seule colonne. Le but de ce supplément est de présenter l'état des résultats par fonds dans un format qui cadre avec la façon dont l'Université gère ses finances, c'est-à-dire par fonds.

La présentation par fonds améliore la responsabilité à l'égard des ressources en garantissant que les subventions et les contributions restreintes sont dépensées uniquement aux fins prévues.

L'Université d'Ottawa utilise les fonds suivants :

- Fonds de fonctionnement;
- Services auxiliaires;
- Fonds restreint – recherche
- Fonds restreint – autres, incluant les dotations; et
- Fonds d'immobilisations.

**État des résultats par fonds**  
**Exercice clos le 30 avril 2020, avec informations comparatives de 2019**

(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement (\$)		Services auxiliaires (\$)		Fonds restreint - Recherche (\$)		Fonds restreint - autres (\$)		Fonds d'immobilisations et d'amortissement (\$)		Total (\$)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>PRODUITS</b>												
Droits de scolarité et autres frais	448,468	437,737	1,144	1,092	-	-	-	-	-	-	449,612	438,829
Subventions de fonctionnement	323,195	319,764	382	190	-	-	-	-	-	-	323,577	319,955
Subventions et contrats affectés	-	-	-	-	133,404	141,407	74,047	75,484	11,225	10,780	218,676	227,671
Logements étudiants	-	-	22,529	24,961	-	-	-	-	-	-	22,529	24,961
Ventes de biens et services	8,991	9,110	10,815	11,987	2,625	2,754	3,148	3,423	-	-	25,579	27,273
Dons	1,451	1,826	9	0	5,450	4,502	12,153	6,259	388	381	19,449	12,968
Revenus de placements	35,024	29,374	1	4	1,908	903	10,344	10,109	6,845	6,355	54,121	46,745
Autres	15,256	13,098	4,811	5,300	492	1,336	7,373	6,800	8,203	1,127	36,135	27,661
	<b>832,385</b>	<b>810,910</b>	<b>39,691</b>	<b>43,533</b>	<b>143,879</b>	<b>150,902</b>	<b>107,064</b>	<b>102,074</b>	<b>26,660</b>	<b>18,644</b>	<b>1,149,679</b>	<b>1,126,064</b>
<b>CHARGES</b>												
Salaires et avantages sociaux	541,849	497,316	8,679	8,514	49,998	49,205	82,330	80,131	-	-	682,856	635,166
Bourses et aide financière	64,536	63,819	1	11	27,084	24,891	8,827	9,424	-	-	100,448	98,146
Coûts des biens et services	40,928	38,953	7,724	7,349	16,609	16,224	2,065	2,104	-	-	67,327	64,631
Entretien, réparations et services publics	26,051	27,676	9,238	8,532	61	50	141	131	4,338	3,726	39,830	40,115
Honoraires professionnels et services contractuels	30,046	26,274	1,112	569	4,799	5,330	7,590	3,183	-	-	43,547	35,356
Ententes interinstitutionnelles reliées à la recherche et autres	1,574	1,306	-	-	26,557	28,764	2,244	1,473	-	-	30,374	31,543
Déplacements	7,727	7,171	178	195	8,898	9,003	1,987	1,903	-	-	18,789	18,273
Intérêts et frais bancaires	18,970	15,723	1,456	4,374	8	7	50	12	-	-	20,484	20,117
Amortissement des immobilisations	-	21,591	-	3,422	-	16,541	-	712	78,304	32,530	78,304	74,796
Autres	15,755	21,156	2,035	1,049	1,262	1,805	1,423	2,195	-	-	20,476	26,204
	<b>747,436</b>	<b>720,985</b>	<b>30,422</b>	<b>34,016</b>	<b>135,278</b>	<b>151,821</b>	<b>106,657</b>	<b>101,269</b>	<b>82,642</b>	<b>36,256</b>	<b>1,102,435</b>	<b>1,044,348</b>
<b>EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES AVANT L'ÉLÉMENT SUIVANT</b>	<b>84,949</b>	<b>89,925</b>	<b>9,268</b>	<b>9,517</b>	<b>8,601</b>	<b>(919)</b>	<b>406</b>	<b>805</b>	<b>(55,982)</b>	<b>(17,612)</b>	<b>47,243</b>	<b>81,716</b>
Variation de la juste valeur des placements évalués à la juste valeur	(9,267)	8,109	-	1	(505)	249	-	-	(1,810)	1,754	(11,582)	10,113
<b>EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES</b>	<b>75,682</b>	<b>98,034</b>	<b>9,268</b>	<b>9,518</b>	<b>8,097</b>	<b>(670)</b>	<b>406</b>	<b>805</b>	<b>(57,792)</b>	<b>(15,858)</b>	<b>35,662</b>	<b>91,829</b>

Non audité