

Université de Sherbrooke
États financiers consolidés
au 30 avril 2025

Université de Sherbrooke
États financiers consolidés
au 30 avril 2025

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 4
États financiers	
Résultats consolidés	5
Évolution des soldes de fonds consolidés	6
Flux de trésorerie consolidés	7
Bilan consolidé	8
Notes complémentaires	9 - 26

Rapport de l'auditeur indépendant

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.
Bureau 350
2207, rue King Ouest
Sherbrooke (Québec)
J1J 2G2

T 819 822-4000
Sans frais : 1 800 567-6958

Aux membres du conseil d'administration de
Université de Sherbrooke

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Université de Sherbrooke (ci-après « l'Université »), qui comprennent le bilan consolidé au 30 avril 2025 et les états consolidés des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Université au 30 avril 2025 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'université conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Université à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Université ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Université.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Université;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'université à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Université à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous planifions et réalisons l'audit du groupe afin d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités ou des unités du groupe pour servir de fondement à la formation d'une opinion sur les états financiers consolidés du groupe. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la revue des travaux d'audit effectués pour les besoins de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Sherbrooke
Le 29 septembre 2025

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n°. A122686

Université de Sherbrooke

Résultats consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produits								
Subventions								
Ministère de l'Enseignement supérieur	405 029	378 220	14 453	19 340	30 188	30 197	449 670	427 757
Autres	20 293	19 745	231 362	219 101	24 856	20 810	276 511	259 656
Droits de scolarité							75 004	69 156
Enseignement régulier	75 004	69 156					10 350	10 134
Enseignement particulier	10 350	10 134					43 957	39 052
Ventes	43 957	39 052						
Dons et contributions								
La Fondation de l'Université de Sherbrooke	30	25	13 925	11 585	1 404	3 111	15 359	14 721
Autres organismes	2 925	2 191					2 925	2 191
Produits nets de placements (note 3)	210	1 443					210	1 443
Autres produits	48 247	42 888					48 247	42 888
	606 045	562 854	259 740	250 026	56 448	54 118	922 233	866 998
Charges								
Enseignement	337 137	321 346	79 129	73 328			416 266	394 674
Recherche	29 053	24 655	170 194	165 698			199 247	190 353
Services à la collectivité	8 576	8 413	5 944	5 640			14 520	14 053
Soutien à l'enseignement	46 952	42 559	5	2			46 957	42 561
Services et aide aux étudiants	27 965	25 508	4 461	5 355			32 426	30 863
Soutien institutionnel, y compris les frais généraux	64 744	60 820	7	3			64 751	60 823
Soutien institutionnel, terrain et bâtiment	40 861	38 418					40 861	38 418
Entreprises auxiliaires	20 159	18 583					20 159	18 583
Ajustement relatif aux avantages sociaux futurs	(2 702)	(2 739)					(2 702)	(2 739)
Intérêts sur les obligations et les emprunts					15 120	16 062	15 120	16 062
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles					58 305	51 359	58 305	51 359
Biens sous le seuil de capitalisation					694	722	694	722
Biens de nature non capitalisable					542	671	542	671
Radiation d'immobilisations incorporelles						3 374		3 374
	572 745	537 563	259 740	250 026	74 661	72 188	907 146	859 777
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	33 300	25 291	-	-	(18 213)	(18 070)	15 087	7 221

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et les notes 3 et 4 fournissent d'autres informations sur les résultats consolidés.

Université de Sherbrooke

Évolution des soldes de fonds consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
Soldes de fonds (négatifs) au début	\$ (21 269)	\$ (124 251)	\$ —	\$ —	\$ 81 347	\$ 76 582	\$ (47 669)
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	33 300	25 291	—	—	(18 213)	(18 070)	15 087
Avantages sociaux futurs - réévaluations et autres éléments	99 726	100 053	—	—	—	—	99 726
Apports affectés à l'acquisition d'immobilisations non amortissables	(31 319)	(22 362)	—	—	316	473	316
Virements interfonds (note 5)	80 438	(21 269)	—	—	31 319	22 362	473
Soldes de fonds (négatifs) à la fin	80 438	(21 269)	—	—	94 769	81 347	175 207
							60 078

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Université de Sherbrooke

Flux de trésorerie consolidés

pour l'exercice terminé le 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

	2025	2024
	\$	\$
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits par rapport aux charges	15 087	7 221
Éléments hors caisse		
Variations de la juste valeur des actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction	919	3 769
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	(46 622)	(41 559)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	58 305	51 359
Radiation d'immobilisations incorporelles		3 374
Avantages sociaux futurs	(2 702)	(2 739)
Variation nette d'autres éléments d'actif et de passif	147 987	(42 954)
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement	<u>172 974</u>	<u>(21 529)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements	(19)	(25)
Cession de placements	500	51
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(122 056)	(167 003)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(121 575)</u>	<u>(166 977)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette des emprunts bancaires	(62 357)	30 759
Emprunts à long terme	14 457	42 891
Remboursements d'emprunts à long terme	(39 206)	(36 482)
Apports afférents aux immobilisations corporelles et incorporelles	60 164	130 991
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(26 942)</u>	<u>168 159</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	24 457	(20 347)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>25 700</u>	<u>46 047</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>50 157</u></u>	<u><u>25 700</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Université de Sherbrooke
Bilan consolidé
 au 30 avril 2025
 (en milliers de dollars)

	Fonds de fonctionnement sans restriction		Fonds de fonctionnement avec restrictions		Fonds d'immobilisations		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF								
Court terme								
Encaisse	50 157	25 700					50 157	25 700
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	57 381	65 448	142 706	142 364	71 771	171 782	271 858	379 594
Stocks	827	780					827	780
Frais payés d'avance	11 077	11 055					11 077	11 055
Avances interfonds, sans intérêt			109 077	107 484				
Long terme								
Débiteurs et autres sommes à recevoir (note 6)	119 442	102 983	251 783	249 848	71 771	171 782	333 919	417 129
Frais payés d'avance	190	207			233 546	264 731	233 546	264 731
Placements (note 7)	3 444	4 844					190	207
Actif au titre des prestations définies (note 19)	128 874	26 446			896 705	842 410	128 874	26 446
Immobilisations corporelles (note 8)					63 613	53 563	896 705	842 410
Immobilisations incorporelles (note 9)							63 613	53 563
PASSIF								
Court terme								
Dettes bancaires (note 10)	107 646	99 407	290	308	19 566	81 923	19 566	81 923
Créditeurs et autres dettes de fonctionnement (note 11)	8 482	9 500			3 315	3 162	111 251	102 877
Produits reportés (note 12)	54 144	44 825			54 933	62 659	8 482	9 500
Dus interfonds, sans intérêt					37 498	38 429	37 498	38 429
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	170 272	153 732	290	308	115 312	186 173	176 797	232 729
Long terme								
Dette à long terme (note 13)	1 240	2 017			362 162	385 203	363 402	387 220
Apports reportés			251 493	249 540			251 493	249 540
Fonds de fonctionnement avec restrictions (note 14)								
Affiliés aux immobilisations corporelles et incorporelles (note 15)								
SOLDES DE FONDS (NÉGATIFS)								
Affectations d'origine interne (note 16)	171 512	155 749	251 783	249 848	693 392	679 763	693 392	679 763
Surplus (déficit) tenant compte des affectations d'origine interne investis en immobilisations	49 148	47 873			1 170 866	1 251 139	1 485 084	1 549 252
	31 290	(69 142)					49 148	47 873
	80 438	(21 269)			94 769	81 347	31 290	(69 142)
	251 950	134 480	251 783	249 848	1 265 635	1 332 486	1 660 291	1 609 330

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Par le conseil d'administration,


 Recteur


 Vice-recteur aux finances, aux infrastructures et au numérique

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

1 - STATUTS ET OBJECTIFS DE L'UNIVERSITÉ

L'Université de Sherbrooke (ci-après l'« Université ») a été constituée en vertu de la Loi relative à l'Université de Sherbrooke, sanctionnée le 5 mars 1954 par la législature du Québec et amendée le 23 juin 1978. Elle est un organisme de bienfaisance enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu. L'Université offre des services d'enseignement et poursuit des activités de recherche associées à l'enseignement.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les états financiers consolidés de l'Université sont établis selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Principes de consolidation

Les comptes de Gestion Socpra Inc., dans laquelle l'Université détient une participation de 100 %, sont consolidés.

Les comptes de l'organisme contrôlé, La Fondation de l'Université de Sherbrooke, n'ont pas été consolidés dans les présents états financiers consolidés. La note 20 présente les informations concernant cette entité.

Estimations comptables

Pour dresser les états financiers consolidés, la direction de l'Université doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers consolidés et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que l'Université pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Actifs et passifs financiers

Évaluation initiale

Lors de l'évaluation initiale, les actifs et les passifs financiers de l'Université provenant d'opérations non conclues avec des apparentés ainsi que ceux provenant d'opérations conclues avec des parties qui n'ont pas d'autre relation avec l'Université qu'en leur qualité de membres de la direction (ainsi que les membres de la famille immédiate) sont évalués à la juste valeur qui est, dans le cas des actifs financiers ou des passifs financiers qui seront évalués ultérieurement au coût ou au coût après amortissement, majorée ou diminuée du montant des commissions et des coûts de transaction afférents. Les actifs et passifs financiers de l'Université provenant d'opérations entre apparentés sont évalués au coût. Les coûts de transaction relatifs aux actifs et aux passifs financiers qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur et ceux relatifs aux actifs et passifs financiers provenant d'opérations entre apparentés sont comptabilisés aux résultats consolidés au cours de l'exercice où ils sont engagés.

Évaluation ultérieure

À chaque date de clôture, les actifs et les passifs financiers de l'Université provenant d'opérations non conclues avec des apparentés sont évalués au coût après amortissement (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), alors que ceux provenant d'opérations entre apparentés sont évalués selon la méthode du coût (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers), à l'exception des placements en actions de sociétés fermées, de la participation dans des sociétés en commandite et des placements en actions de sociétés cotées en Bourse.

Les placements en actions de sociétés fermées et la participation dans des sociétés en commandite constituent des placements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût.

Les placements en actions de sociétés cotées en Bourse sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur relatives à ces placements sont comptabilisées immédiatement à l'état consolidé des résultats.

Les coûts de transaction relatifs aux actifs et passifs financiers évalués au coût après amortissement et tout écart résultant de leur évaluation initiale à la juste valeur, le cas échéant, sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de l'instrument financier correspondant.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Évaluation ultérieure

L'amortissement de ces éléments relatifs à la dette à long terme est constaté à l'état consolidé des résultats à titre d'intérêts sur les obligations et les emprunts.

En ce qui a trait aux actifs financiers évalués au coût, au coût après amortissement ou selon la méthode du coût, l'Université détermine s'il existe des indications d'une possible dépréciation. Dans l'affirmative et si l'Université détermine qu'il y a eu, au cours de l'exercice, un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs d'un actif financier, une réduction sera alors comptabilisée à l'état consolidé des résultats à titre de moins-value. La reprise d'une moins-value comptabilisée antérieurement sur un actif financier évalué au coût, au coût après amortissement ou selon la méthode du coût est comptabilisée aux résultats consolidés au cours de l'exercice où la reprise a lieu.

Comptabilité par fonds

Les fonds sont divisés en trois catégories :

- Le fonds de fonctionnement sans restriction reflète les opérations de nature courante de l'Université et pour lesquelles il n'y a pas de limitation extérieure quant à l'utilisation des fonds;
- Le fonds de fonctionnement avec restrictions reflète les opérations pour lesquelles les pourvoyeurs de fonds ont établi de façon spécifique l'utilisation permise;
- Le fonds d'immobilisations sert à l'enregistrement des opérations relatives aux immobilisations et à leur financement. Le fonds présente également tous les éléments entrant dans le champ d'application de la note d'orientation concernant la comptabilité NOC-20, « Traitement comptable des accords d'infonuagique par le client », de la Partie II du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*.

Conversion des devises

L'Université utilise la méthode temporelle pour la conversion des opérations libellées dans une monnaie étrangère. Selon cette méthode, les éléments monétaires d'actif et de passif sont convertis au cours à la date du bilan consolidé. Les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis aux cours historiques, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur qui sont convertis au cours à la date du bilan consolidé. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période, à l'exception de l'amortissement des éléments d'actif convertis aux cours historiques qui est converti aux mêmes cours que les éléments correspondants. Les gains et les pertes de change afférents sont comptabilisés dans les résultats consolidés de l'exercice.

Constatation des produits

Apports

L'Université applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Selon cette méthode, les apports affectés à des charges d'exercices futurs sont reportés et comptabilisés à titre de produits du fonds approprié au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié lorsqu'ils sont reçus ou lorsqu'ils sont à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports reçus sous forme d'immobilisations qui ne sont pas amorties ou les apports affectés à l'acquisition de telles immobilisations et les apports reçus à titre de dotations sont présentés comme des augmentations directes des soldes de fonds appropriés.

De plus, l'Université constate les apports reçus sous forme de fournitures et de services lorsque la juste valeur de ces apports peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que l'Université aurait dû se procurer autrement ces fournitures et services pour son fonctionnement régulier.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Produits nets de placements

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction et les produits qui en découlent sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les produits nets de placements incluent les produits d'intérêts, les produits de dividendes et les variations de la juste valeur.

Les produits d'intérêts affectés sont constatés à titre de produits du fonds approprié dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les produits d'intérêts non affectés sont comptabilisés dans le fonds de fonctionnement sans restriction lorsqu'ils sont gagnés. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et plus spécifiquement de la façon suivante :

- Les produits d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice et sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif;
- Les produits d'intérêts sont comptabilisés à l'état consolidé des résultats au poste Produits nets de placements, quel que soit le classement de l'actif financier afférent.

Les produits de distributions sont constatés au moment de leur distribution.

Les variations de la juste valeur sont constatées au moment où elles se produisent.

Autres produits

Les principales sources de produits de l'Université, autres que les apports, sont les droits de scolarité, les ventes et les autres produits. Les produits sont constatés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Il y a une preuve convaincante de l'existence d'un accord;
- Les services ont été fournis;
- Le prix de vente est déterminé ou déterminable;
- L'encaissement est raisonnablement assuré.

Les produits sont constatés au fur et à mesure que les services sont fournis. Les produits reportés représentent les encaissements pour lesquels les produits ne sont pas gagnés.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de l'Université est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires, incluant les découverts bancaires dont les soldes fluctuent souvent entre le positif et le négatif, ainsi que les placements dont l'échéance n'excède pas trois mois à compter de la date d'acquisition ou rachetables en tout temps sans pénalité.

Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Lorsque l'Université reçoit des apports sous forme d'immobilisations, le coût de celles-ci correspond à la juste valeur à la date de l'apport plus tous les frais directement rattachés à l'acquisition des immobilisations ou à une valeur symbolique si la juste valeur ne peut être déterminée au prix d'un effort raisonnable.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les périodes suivantes :

	<u>Périodes</u>
Aménagement de terrains	10 et 20 ans
Bâtiments	
Bâtiments acquis ou construits	20, 40 ou 50 ans
Améliorations majeures aux bâtiments	25, 30 ou 40 ans
Matériel et équipement	3, 5 ou 15 ans
Équipement informatique	
Équipement de communication multimédia	
Mobilier et équipement de bureau	
Autre équipement	
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	10 ou 20 ans
Documents de bibliothèque, réseaux de télécommunications, logiciels service	10 ans
Matériel roulant	5 ans
Améliorations locatives	Durée du bail
Développement informatique	5 ou 10 ans
Logiciels	3 ans

Les constructions et le développement informatique en cours ne sont pas amortis, ils le seront à compter de leur date de mise en service.

Réduction de valeur

Lorsque les circonstances indiquent qu'une immobilisation corporelle ou incorporelle a subi une dépréciation, une réduction de valeur est comptabilisée pour ramener la valeur comptable nette de l'immobilisation corporelle ou incorporelle à sa juste valeur ou à son coût de remplacement, selon le cas. La réduction de valeur est alors comptabilisée à l'état consolidé des résultats et ne peut faire l'objet de reprise.

Instruments financiers dérivés

L'Université utilise des instruments financiers dérivés dans la gestion de son risque de taux d'intérêt. L'Université n'utilise pas ces instruments financiers dérivés aux fins de transaction ou de spéculation.

L'Université a choisi d'utiliser la comptabilité de couverture pour comptabiliser le swap de taux d'intérêt auquel elle recourt pour se protéger des fluctuations de taux d'intérêt de sa dette portant intérêt à taux variable.

Lors de la mise en place de la relation de couverture, l'Université a constitué une documentation formelle concernant la relation de couverture, dans laquelle sont précisés l'élément couvert et l'élément de couverture correspondant, la nature du risque couvert ainsi que la durée prévue de la relation de couverture. Tant au moment de la mise en place de la relation de couverture que pendant toute sa durée, l'Université a l'assurance raisonnable que les conditions essentielles de l'élément de couverture et de l'élément couvert resteront les mêmes. Pour tous les éléments couverts qui consistent en une opération future, l'Université détermine qu'il est probable que l'opération future se réalisera au moment et au montant prévus, tels qu'ils ont été documentés lors de la mise en place de la relation de couverture.

L'Université cesse d'appliquer la comptabilité de couverture lorsque l'élément couvert ou l'élément de couverture cesse d'exister ou que les conditions essentielles de l'élément de couverture ne correspondent plus à celles de l'élément couvert.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Avantages sociaux futurs

L'Université offre à ses employés un régime hybride avec une combinaison de deux composantes, soit une composante à prestations définies et une composante à cotisations définies.

L'Université constitue ses obligations en vertu des régimes de retraite à prestations définies à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour avoir droit aux avantages de retraite. Plus particulièrement, l'Université comptabilise au bilan consolidé ses obligations découlant des régimes à prestations définies, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes. L'Université détermine les obligations au titre des prestations définies en s'appuyant sur la plus récente évaluation actuarielle établie aux fins de la capitalisation, laquelle est extrapolée jusqu'à la date de fin d'exercice de l'Université. Le coût total des régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût financier. Les réévaluations et autres éléments, qui comprennent les gains et pertes actuariels relatifs aux obligations, la différence entre le rendement réel des actifs des régimes et les revenus d'intérêts imputés en réduction du coût financier ainsi que le coût des services passés, sont comptabilisés à l'état consolidé de l'évolution des soldes de fonds sous un poste distinct. Les réévaluations et autres éléments ne sont pas reclassés dans l'état consolidé des résultats au cours d'un exercice ultérieur.

Les cotisations à la composante à cotisations définies sont comptabilisées en charges au moment où elles sont exigibles.

3 - PRODUITS NETS DE PLACEMENTS

	2025	2024
	\$	\$
Placements évalués au coût après amortissement		
Non affectés		
Produits d'intérêts	1 589	3 551
Produits de distributions	22	1 805
	<u>1 611</u>	<u>5 356</u>
Placements évalués à la juste valeur		
Non affectés		
Variations de la juste valeur	(1 401)	(3 913)
	<u>210</u>	<u>1 443</u>

4 - FRAIS D'INTÉRÊTS

	2025	2024
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	14 033	14 001
Intérêts sur la dette à court terme	1 571	2 266
	<u>15 604</u>	<u>16 267</u>

5 - VIREMENTS INTERFONDS

Des ressources non grevées d'affectations de 31 319 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2025 (22 362 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2024) ont été transférées du fonds de fonctionnement sans restriction au fonds d'immobilisations afin de financer les sorties nettes de fonds relatives aux immobilisations, aux remboursements d'emprunts à long terme et aux versements des intérêts sur la dette à long terme.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

6 - DÉBITEURS ET AUTRES SOMMES À RECEVOIR

	2025	2024
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Ventes, entreprises indépendantes et autres	18 387	16 240
Subventions - MES	35 582	46 011
Droits de scolarité	3 412	3 197
	<u>57 381</u>	<u>65 448</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Subventions, contrats et autres	<u>142 706</u>	<u>142 364</u>
Fonds d'immobilisations		
Subventions - MES	282 731	366 058
Autres	22 586	70 455
	<u>305 317</u>	<u>436 513</u>
Moins : subventions MES encaissables à plus de un an	(228 618)	(257 847)
Moins : subventions autres encaissables à plus de un an	(4 928)	(6 884)
	<u>71 771</u>	<u>171 782</u>
	<u>271 858</u>	<u>379 594</u>

7 - PLACEMENTS

	2025	2024
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Actions de sociétés fermées	778	1 278
Participation dans des sociétés en commandite	1 000	1 000
Actions de sociétés cotées en Bourse	1 622	2 541
Autres placements	44	25
	<u>3 444</u>	<u>4 844</u>

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2025		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	7 487		7 487
Aménagement de terrains	72 032	41 049	30 983
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	628 284	180 391	447 893
Améliorations majeures aux bâtiments	347 841	152 858	194 983
Matériel et équipement			
Équipement informatique	22 761	12 726	10 035
Équipement de communication multimédia	14 193	5 242	8 951
Mobilier et équipement de bureau	5 756	2 041	3 715
Autre équipement	6 097	2 814	3 283
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	194 276	71 884	122 392
Documents de bibliothèque	15 711	7 369	8 342
Matériel roulant	1 043	390	653
Réseaux de télécommunications	14	11	3
Constructions en cours	48 067		48 067
Oeuvres d'art	4 790		4 790
Actifs non amortissables	723		723
Dépôts sur des équipements	3 369		3 369
Améliorations locatives	2 497	1 461	1 036
	<u>1 374 941</u>	<u>478 236</u>	<u>896 705</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

8 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

			2024
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Terrains et aménagement de terrains			
Terrains	7 487		7 487
Aménagement de terrains	64 442	38 481	25 961
Bâtiments			
Bâtiments acquis ou construits	501 596	169 045	332 551
Améliorations majeures aux bâtiments	329 677	141 973	187 704
Matériel et équipement			
Équipement informatique	20 574	8 696	11 878
Équipement de communication multimédia	11 706	4 080	7 626
Mobilier et équipement de bureau	3 634	1 677	1 957
Autre équipement	5 771	2 842	2 929
Équipement spécialisé lié à l'enseignement	163 986	61 830	102 156
Documents de bibliothèque	14 253	6 256	7 997
Matériel roulant	1 052	596	456
Réseaux de télécommunications	221	210	11
Constructions en cours	140 061		140 061
Oeuvres d'art	4 469		4 469
Actifs non amortissables	723		723
Dépôts sur des équipements	8 345		8 345
Améliorations locatives	1 458	1 359	99
	<u>1 279 455</u>	<u>437 045</u>	<u>842 410</u>

Des immobilisations corporelles d'un montant de 403 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2025 (575 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2024) ont été acquises sous forme de dons.

Le poste Créiteurs et autres dettes de fonctionnement inclut une somme de 274 000 \$ au 30 avril 2025 (83 000 \$ au 30 avril 2024) liée à l'acquisition d'immobilisations corporelles.

9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

			2025
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	28 246	17 228	11 018
Développement informatique en cours	50 614		50 614
Logiciels	1 385	782	603
Logiciels service	1 450	72	1 378
	<u>81 695</u>	<u>18 082</u>	<u>63 613</u>
			2024
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$
Développement informatique	26 304	15 632	10 672
Développement informatique en cours	42 188		42 188
Logiciels	1 226	523	703
	<u>69 718</u>	<u>16 155</u>	<u>53 563</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

10 - DETTES BANCAIRES

	2025	2024
	\$	\$
Fonds d'immobilisations		
Emprunts bancaires	19 566	81 923
	<u>19 566</u>	<u>81 923</u>

L'Université dispose d'une facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 156 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel moins 0,25 % (4,70 %; 6,95 % au 30 avril 2024) ou au taux des acceptations bancaires (4,38 %; 5,38 % au 30 avril 2024) pour le financement temporaire des opérations des fonds de fonctionnement et du fonds d'immobilisations, renouvelable en juin 2025. Aux 30 avril 2025 et 2024, le solde était inutilisé.

Après la fin de l'exercice, l'Université a obtenu le renouvellement de la facilité de crédit bancaire, d'un montant autorisé de 123 000 000 \$, au même taux d'intérêt, renouvelable en juin 2026.

De plus, l'Université dispose d'une facilité de crédit, d'un montant autorisé de 69 278 000 \$ (200 640 000 \$ au 30 avril 2024) et utilisé de 19 566 000 \$ (81 923 000 \$ au 30 avril 2024), portant intérêt au taux moyen des bons du Trésor du Québec à 3 mois majoré de 0,02 % (2,72 %; 4,95 % au 30 avril 2024) pour le financement temporaire des opérations du fonds d'immobilisations dans le cadre de divers projets jusqu'à ce que les emprunts soient convertis en financement à long terme renouvelable en mars 2026.

11 - CRÉDITEURS ET AUTRES DETTES DE FONCTIONNEMENT

	2025	2024
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
Comptes fournisseurs et charges à payer	68 454	61 000
Salaires et charges sociales à payer	39 192	38 407
	<u>107 646</u>	<u>99 407</u>
Fonds de fonctionnement avec restrictions		
Comptes fournisseurs et charges à payer	290	308
Fonds d'immobilisations		
Comptes fournisseurs et charges à payer	3 315	3 162
	<u>111 251</u>	<u>102 877</u>

12 - PRODUITS REPORTÉS

	2025	2024
	\$	\$
Droits de scolarité	3 963	4 310
Ventes	3 555	3 953
Subventions	372	566
Autres	592	671
	<u>8 482</u>	<u>9 500</u>

13 - DETTE À LONG TERME

	2025	2024
	\$	\$
Fonds de fonctionnement sans restriction		
<i>Redistributions à payer aux investisseurs</i>		
Au taux de 5 %, remboursables en contrepartie de 65 % du produit de disposition net de la vente d'un placement ou l'encaissement de revenus de droit de licence, dans le dossier NuGen Medical Devices	507	504
Taux de 6 %		339
<i>Redistributions à payer aux chercheurs</i>		
Remboursés		84
Remboursables en contrepartie de la juste valeur marchande d'un placement lors de la vente, dans le dossier Defence Therapeutics Inc.	733	1 090
	<u>1 240</u>	<u>2 017</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

13 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2025	2024
	\$	\$
Fonds d'immobilisations		
<i>Emprunts hypothécaires</i>		
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 080 000 \$ plus les intérêts, au taux de 4,94 %, échéant en juin 2034	11 880	12 960
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 780 000 \$ plus les intérêts, au taux de 3,59 %, échéant en juin 2034	11 700	12 480
Taux de 2,12 %		548
Taux de 2,12 %		114
Taux de 2,16 %		730
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 760 000 \$ plus les intérêts, au taux de 3,15 %, échéant en juin 2034	12 160	12 920
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 147 648 \$ plus les intérêts, au taux de 2,84 %, échéant en mars 2031	6 671	7 818
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 2 326 821 \$ plus les intérêts, au taux de 2,15 %, échéant en septembre 2026	21 144	23 470
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 2 565 681 \$ plus les intérêts, au taux de 2,41 %, échéant en septembre 2026	7 242	9 807
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 249 597 \$ plus les intérêts, au taux de 2,43 %, échéant en octobre 2025	203	452
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 141 177 \$ plus les intérêts, au taux de 2,93 %, échéant en décembre 2042	20 541	21 682
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 3 136 760 \$ plus les intérêts, au taux de 2,79 %, échéant en septembre 2027	25 861	28 998
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 876 933 \$ plus les intérêts, au taux de 3,14 %, échéant en décembre 2043	16 662	17 538
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 394 296 \$ plus les intérêts, au taux de 2,80 %, échéant en décembre 2026	629	1 024
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 691 854 \$ plus les intérêts, au taux de 2,42 %, échéant en décembre 2039	10 378	11 070
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 182 667 \$ plus les intérêts, au taux de 2,34 %, échéant en décembre 2034	1 829	2 012
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 3 318 096 \$ plus les intérêts, au taux de 2,23 %, échéant en décembre 2030	20 001	23 319
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 627 600 \$ plus les intérêts, au taux de 2,34 %, échéant en décembre 2034	5 969	6 596
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 861 648 \$ plus les intérêts, au taux de 2,10 %, échéant en décembre 2027	2 808	3 670

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

13 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2025	2024
	\$	\$
Taux de 1,98 %		355
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 753 285 \$ plus les intérêts, au taux de 1,95 %, échéant en décembre 2040	12 053	12 806
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 219 140 \$ plus les intérêts, au taux de 1,73 %, échéant en décembre 2035	2 411	2 630
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 046 004 \$ plus les intérêts, au taux de 0,80 %, échéant en décembre 2025	1 046	2 092
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 816 766 \$ plus les intérêts, au taux de 2,69 %, échéant en novembre 2041	13 885	14 702
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 228 351 \$ plus les intérêts, au taux de 2,54 %, échéant en novembre 2036	2 740	2 969
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 212 400 \$ plus les intérêts, au taux de 1,73 %, échéant en novembre 2026	2 425	3 637
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 621 400 \$ plus les intérêts, au taux de 4,15 %, échéant en octobre 2027	1 864	2 486
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 510 601 \$ plus les intérêts, au taux de 4,15 %, échéant en octobre 2027	1 532	2 042
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 449 293 \$ plus les intérêts, au taux de 4,70 %, échéant en octobre 2042	8 087	8 537
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MCC, versements semestriels en capital de 112 500 \$ plus les intérêts, au taux de 3,06 %, échéant en mars 2038	2 925	3 150
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 412 399 \$ plus les intérêts, au taux de 4,50 %, échéant en novembre 2028	5 650	7 062
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 57 586 \$ plus les intérêts, au taux de 4,97 %, échéant en novembre 2038	806	864
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 137 821 \$ plus les intérêts, au taux de 4,50 %, échéant en novembre 2028	551	689
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels en capital de 1 353 823 \$ plus les intérêts, au taux de 4,96 %, échéant en novembre 2043	25 723	27 076
Garanti par la cession et le transport d'une subvention du MES, versements annuels de 466 893 \$, capital et intérêts, au taux de 4,37 %, échéant en décembre 2033	3 397	3 700
<i>Emprunts hypothécaires - autres sources</i>		
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 458 635 \$, capital et intérêts, au taux de 5,04 %, échéant en décembre 2039	56 955	59 517
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 124 951 \$, capital et intérêts, au taux de 4,73 %, échéant en mars 2040	16 020	16 743
Garanti par un immeuble, versements mensuels de 122 778 \$, capital et intérêts, au taux de 3,85 %, échéant en juillet 2030	6 993	8 173
Garanti par un immeuble, versements annuels de 500 000 \$, capital et intérêts, au taux de 5,50 %, échéant en janvier 2034	3 193	3 500
	<u>343 934</u>	<u>379 938</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

13 - DETTE À LONG TERME (suite)

	2025	2024
	\$	\$
<i>Emprunts bancaires</i>		
Remboursables à même une contribution du fonds de fonctionnement sans restriction :		
Taux de 2,87 %		55
Au taux variable CORRA simple quotidien plus 1,006 % (3,78 %; taux variable CDOR 1 mois plus 0,71 % (6,00 %) au 30 avril 2024), remboursable par versements mensuels de 180 671 \$, capital et intérêts, échéant en mars 2036 (a)	20 452	22 040
Au taux variable CORRA simple quotidien plus 1,145 % (3,92 %; taux variable CDOR 1 mois plus 0,85 % (6,14 %) au 30 avril 2024), remboursable par versements mensuels de 94 702 \$, capital et intérêts, échéant en avril 2037 (a)	15 624	16 260
Au taux variable CORRA simple quotidien plus 1,365 % (4,14 %; taux variable CDOR 1 mois plus 1,07 % (6,36 %) au 30 avril 2024), remboursable par versements mensuels de 29 794 \$, capital et intérêts, échéant en février 2038 (a)	5 193	5 339
Au taux variable CORRA quotidien composé plus 1,65 % (4,42 %), remboursable par versements mensuels en capital de 50 198 \$, échéant en avril 2040	14 457	
	<u>55 726</u>	43 694
	399 660	423 632
Moins : tranche échéant à moins de un an	<u>(37 498)</u>	<u>(38 429)</u>
	<u>362 162</u>	385 203
	<u>363 402</u>	<u>387 220</u>

- (a) L'Université a appliqué les recommandations relatives à la modification d'une ou de plusieurs modalités contractuelles d'un élément de couverture ou d'un élément couvert en raison de la réforme des taux d'intérêt de référence, selon le chapitre 3856, « Instruments financiers », de la partie II du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, à ces emprunts et aux swaps utilisés comme éléments de couverture (note 22) qui renvoient à un taux interbancaire, dont les modalités ont été modifiées au cours de l'exercice à la suite de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Les remboursements en capital contractuels de la dette à long terme à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Fonds d'immo- bilisations \$
2026	37 498
2027	55 018
2028	47 084
2029	25 645
2030	24 468
2031 et suivants	209 947

14 - APPORTS REPORTÉS - FONDS DE FONCTIONNEMENT AVEC RESTRICTIONS

	2025	2024
	\$	\$
Subventions affectées à la recherche		
Solde au début	249 540	246 028
Montants octroyés	261 693	253 538
Montants constatés à titre de produits	<u>(259 740)</u>	<u>(250 026)</u>
Solde à la fin	<u>251 493</u>	<u>249 540</u>

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

15 - APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	2025	2024
	\$	\$
Solde au début	679 763	590 229
Apports octroyés sous forme d'immobilisations corporelles	87	102
Apports octroyés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	60 164	130 991
Montants constatés à titre de produits	<u>(46 622)</u>	<u>(41 559)</u>
Solde à la fin	<u>693 392</u>	<u>679 763</u>

16 - SOLDE DE FONDS GREVÉ D'AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE

Les principales catégories d'affectations d'origine interne grevant le solde de fonds de fonctionnement sans restriction sont les suivantes :

	2025	2024
	\$	\$
Appui à la recherche	36 547	35 105
Fonds d'éducation continue	10 055	9 924
Programmes d'aide au personnel	61	38
Perfectionnement	397	420
Appui à des projets spécifiques	1 391	1 537
Appui à l'enseignement	613	757
Appui facultaire à la recherche	76	84
Appui au développement des ressources humaines	8	8
	<u>49 148</u>	<u>47 873</u>

17 - ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, l'Université fait face à diverses poursuites judiciaires comprenant des réclamations relatives au droit du travail et au Code civil. Bien que l'on ne puisse prédire avec certitude l'issue des poursuites engagées et en cours au 30 avril 2025, la direction est d'avis que ces litiges seront réglés sans incidence significative sur les états financiers consolidés de l'Université.

18 - ENGAGEMENTS

Location-exploitation et contrats de services

L'Université s'est engagée par baux et par contrats pour des locaux et des services. Le solde des engagements s'établit à 38 440 000 \$, dont environ 92 % des montants à verser en 2025-2026 pour les baux sont subventionnés spécifiquement par le MES. Les paiements minimums exigibles au cours des prochains exercices sont les suivants :

	Location- exploitation	Contrats de services
	\$	\$
2026	4 257	4 391
2027	4 150	1 489
2028	4 015	164
2029	3 998	8
2030	3 995	1
2031 et suivants	11 970	2

Immobilisations corporelles et incorporelles

À la suite de l'approbation du MES, l'Université s'est engagée par contrats pour des acquisitions. Les engagements non concrétisés au 30 avril 2025 s'élèvent à environ 34 122 000 \$, dont un montant de 3 369 000 \$ a déjà été versé à titre de dépôt sur des équipements.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

19 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

L'Université a un régime hybride avec une combinaison de deux composantes, soit une composante à prestations définies et une composante à cotisations définies. Ce régime garantit à la plupart de ses salariés le paiement de prestations de retraite. De plus, l'Université offre un régime d'assurance collective comprenant une assurance maladie, une assurance invalidité et une assurance vie.

La composante à prestations définies garantit un montant minimum annuel. Ce montant est fixé selon une formule prédéterminée reposant sur le nombre d'années de service crédité ainsi que le salaire moyen des cinq meilleures années. La composante à cotisations définies, quant à elle, accumule, avec intérêts, les cotisations de l'employé et celles de l'Université et le montant accumulé servira à procurer au salarié un revenu à la retraite. La prestation de retraite proviendra de l'une ou l'autre de ces composantes, selon celle qui procurera la prestation la plus élevée au moment de la retraite du salarié.

L'indexation offerte sur les rentes payables du régime correspond à 50 % de l'indice des prix à la consommation, sous réserve d'une indexation maximale de 2 % par année.

Les régimes d'assurance maladie et d'assurance vie sont des régimes contributifs et les cotisations des salariés sont ajustées annuellement. Le régime fournit également des garanties d'assurance invalidité de longue et de courte durées, et ces régimes d'assurance invalidité peuvent être contributifs ou non selon la catégorie à laquelle appartient le salarié.

L'évaluation actuarielle la plus récente du régime de retraite aux fins de la capitalisation a été effectuée en date du 31 décembre 2023.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

19 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (suite)

La situation de capitalisation des régimes d'avantages sociaux s'établit comme suit :

	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Obligations au titre des prestations définies	\$ 760 145	\$ 754 046	\$ 3 253	\$ 2 871	\$ 763 398	\$ 756 917
Juste valeur des actifs des régimes	892 272	783 363			892 272	783 363
Situation de capitalisation – surplus (déficit) et actif (passif) au titre des prestations définies	132 127	29 317	(3 253)	(2 871)	128 874	26 446

Principales hypothèses

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes (moyenne pondérée) :

	Régime de retraite		Autres régimes	
	2025	2024	2025	2024
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	5,40 %	5,10 %	4,60 %	5,10 %
Taux de croissance de la rémunération	Table selon l'âge	Table selon l'âge (2,5 % à 5 %)	3,00 %	3,00 %
Coût des prestations	5,10 %	5,10 %	5,10 %	4,80 %
Taux d'actualisation	Table selon l'âge	Table selon l'âge	3,00 %	3,00 %
Taux de croissance de la rémunération				

20 - ENTITÉ CONTRÔLÉE ET OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les états financiers condensés de l'entité non consolidée sont les suivants :

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke		L'Université de Sherbrooke	
	2025	2024	2025	2024
Situation financière				
Total des actifs	\$ 193 689	\$ 166 627	\$ 32 582	\$ 25 445
Total des passifs			161 107	141 182
Total des actifs nets	\$ 193 689	\$ 166 627	\$ 193 689	\$ 166 627

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

20 - ENTITÉ CONTRÔLÉE ET OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

	La Fondation de l'Université de Sherbrooke	
	2025	2024
Résultats des activités		
Total des produits	45 906	45 774
Total des charges	8 728	7 898
Excédent des produits par rapport aux charges, avant les contributions à l'Université	37 178	37 876
Flux de trésorerie		
Activités de fonctionnement	10 170	4 782
Activités d'investissement	(14 766)	(12 270)
Activités de financement	4 595	7 487
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1)	(1)

L'Université contrôle La Fondation de l'Université de Sherbrooke (ci-après la « Fondation ») du fait que les deux entités ont des objectifs intégrés. L'objectif de la Fondation est de favoriser le développement de l'enseignement et de la recherche universitaire. La Fondation est un organisme de bienfaisance au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Au 30 avril 2025, le solde à recevoir de La Fondation s'élevait à 32 139 000 \$ (24 915 000 \$ au 30 avril 2024); le solde à payer s'élevait à 1 046 000 \$ (1 139 000 \$ au 30 avril 2024).

La Fondation assume en partie ses frais directs de fonctionnement et de gestion ainsi que les frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique. À partir du 1^{er} mai 2013, l'Université a assumé la totalité des frais relatifs aux services comptables et d'assistance aux opérations financières de la Fondation et des Campagnes majeures ainsi qu'une partie des frais relatifs aux activités de sollicitation et de développement philanthropique de la Fondation en contrepartie d'une attribution annuelle versée à l'Université. Par ailleurs, l'Université assume en totalité les frais relatifs à la reconnaissance des donateurs et permet à la Fondation d'utiliser gratuitement ses locaux et sa base de données institutionnelle.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

20 - ENTITÉ CONTRÔLÉE ET OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

De plus, l'Université exerce une influence notable auprès de quatre organismes sans but lucratif de par son nombre de représentants au conseil d'administration ou le poids de leur présence au sein du conseil. Les opérations sont évaluées à la valeur d'échange, et les soldes au bilan auprès de ces entités sont les suivants :

	Centre de Collaboration MiQro Innovation (C2MI)		Accélérateur de création d'entreprises technologiques (ACET)		Plateforme d'Innovation Numérique et Quantique (PINQ)		Usine-école de l'Université de Sherbrooke	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produits								
Subventions								
Autres								
Ventes	5 899	6 013	30	2	5	1 159	31	19
Dons et contributions								
Autres organismes	461	729					5	
Charges								
Enseignement								
Recherche	832	2 780	173		158	214	35	15
Services à la collectivité	58		340		365	517	2	1
Services et aide aux étudiants								
Soutien institutionnel			148		148		14	
Entreprises auxiliaires	11 349	5 488				1 158		

L'Université détient également un intérêt économique auprès d'un organisme sans but lucratif. L'Université n'exerce aucun contrôle ou n'a pas d'influence notable sur cet organisme. Au cours de l'exercice, l'organisme a octroyé à l'Université des contributions d'environ 6 147 000 \$ (6 524 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 avril 2024) pour différents projets du fonds de fonctionnement avec restrictions.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025
(en milliers de dollars)

21 - OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles de l'Université concernent principalement le désamiantage de ses bâtiments. Les autres obligations liées à la mise hors service sont notamment relatives au démantèlement de réservoirs contenant des produits pétroliers et à la remise en état de locaux loués à l'échéance du bail.

Aucun passif n'est comptabilisé à l'égard de ces obligations puisque l'Université n'est pas en mesure de faire une estimation raisonnable du montant de ces obligations.

22 - RISQUES FINANCIERS

Risque de crédit

L'Université est exposée au risque de crédit relativement aux actifs financiers comptabilisés au bilan consolidé. L'Université a déterminé que les actifs financiers l'exposant davantage au risque de crédit sont les subventions et autres sommes à recevoir, étant donné que le manquement d'une de ces parties à ses obligations pourrait entraîner des pertes financières importantes pour l'Université.

Risque de marché

Les instruments financiers de l'Université l'exposent au risque de marché, plus particulièrement au risque de taux d'intérêt, au risque de change et au risque de prix autre, lesquels découlent à la fois des activités de fonctionnement, d'investissement et de financement.

Risque de taux d'intérêt

L'Université est exposée au risque de taux d'intérêt relativement aux actifs et passifs financiers portant intérêt à taux fixe et variable.

Certains placements et des dettes à long terme portent intérêt à taux fixe et exposent donc l'Université au risque de variations de la juste valeur découlant des variations des taux d'intérêt.

Les emprunts bancaires et des dettes à long terme portent intérêt à taux variable et exposent donc l'Université à un risque de flux de trésorerie découlant des variations des taux d'intérêt.

Un swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 33 400 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en mars 2036, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 2,725 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2025, le taux variable est de 3,776 % (5,998 % au 30 avril 2024).

Un autre swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 20 200 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en avril 2037, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 3,13 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2025, le taux variable est de 3,915 % (6,138 % au 30 avril 2024).

Un autre swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 6 120 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en février 2038, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 4,015 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2025, le taux variable est de 4,135 % (6,358 % au 30 avril 2024).

Un autre swap de taux d'intérêt d'un notionnel de 14 457 000 \$, échéant à la même date que la dette correspondante, c'est-à-dire en avril 2040, a été désigné comme élément de couverture du risque de taux d'intérêt lié à cette dette. Aux termes de ce swap, l'Université paie des intérêts au taux fixe de 2,655 % et reçoit des intérêts à taux variable dont le montant correspond exactement aux intérêts à payer sur la dette. Au 30 avril 2025, le taux variable est de 4,420 %.

Université de Sherbrooke

Notes complémentaires

au 30 avril 2025

(en milliers de dollars)

22 - RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de change

L'Université réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. Le risque de change découle des achats libellés dans une monnaie étrangère, lesquels sont principalement effectués en dollars américains et en euros. Au 30 avril 2025, l'Université est exposée au risque de change en raison de l'encaisse libellée en dollars américains totalisant 620 000 \$ (410 000 \$ au 30 avril 2024), de l'encaisse libellée en euros totalisant 2 000 \$ (0 \$ au 30 avril 2024), des créiteurs libellés en dollars américains totalisant 1 358 000 \$ (827 000 \$ au 30 avril 2024) ainsi que des créiteurs libellés en euros totalisant 605 000 \$ (695 000 \$ au 30 avril 2024).

Risque de prix autre

L'Université est exposée au risque de prix autre en raison des actions de sociétés fermées et de sociétés cotées en Bourse, étant donné que des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, auraient pour effet d'entraîner des variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de ces instruments.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de l'Université est le risque qu'elle éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à ses passifs financiers. L'Université est donc exposée au risque de liquidité relativement à l'ensemble des passifs financiers comptabilisés au bilan consolidé.