

Association des étudiants de HEC Montréal

Rapport financier

31 mai 2014

Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 2
Résultats	3
Évolution des actifs nets	4
État de la situation financière	5
Flux de trésorerie	6
Notes complémentaires	7 - 10

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
Association des étudiants de HEC Montréal

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'**Association des étudiants de HEC Montréal**, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mai 2014, et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme de nombreux organismes de ce genre, l'Association obtient une partie de ses produits sous forme de paiements comptants pour lesquels il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces produits s'est limitée aux montants comptabilisés dans les comptes de l'Association et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des produits provenant de paiements comptants, de l'excédent des charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 mai 2014 et 2013, de l'actif aux 31 mai 2014 et 2013 et des actifs nets aux 1er juin 2013 et 31 mai 2014 et 2013. Nous exprimons par conséquent, une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2014, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles du problème décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'**Association des étudiants de HEC Montréal** au 31 mai 2014, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

1

Société en nom collectif à responsabilité limitée
Comptables professionnels agréés

Montréal, Québec
Le 6 octobre 2014

Association des étudiants de HEC Montréal

Résultats

Exercice clos le 31 mai 2014

3

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produits		
Cotisations	246 335 \$	239 364 \$
Commandites	212 858	202 428
Vente de billets	207 635	207 364
Inscriptions des délégations	108 439	93 785
Publicité	16 360	23 787
Articles promotionnels	108 668	94 779
Événements	268 852	282 795
Intérêts	59	58
Autres	9 728	9 675
Gain sur réalisation de placements	<u>473</u>	<u>-</u>
	<u>1 179 407</u>	<u>1 154 035</u>
Charges		
Frais généraux	25 468	27 374
Salaires et charges sociales	78 428	76 341
Droits et permis	1 836	4 259
Bourses et dons	3 000	3 150
Honoraires professionnels	20 325	8 613
Alimentation	198 165	194 990
Représentation étudiante	99 051	96 475
Logistique	316 809	289 571
Location et services professionnels	297 099	283 391
Frais d'impression et conception	63 945	60 199
Publicité et promotion	37 948	42 446
Achat de matériel	15 860	18 981
Fournitures de bureau	3 992	3 379
Support technologique	3 874	10 404
Frais de banque et de paiements en ligne	20 092	2 637
Photocopies	237	1 328
Abonnements et frais postaux	1 167	1 465
Affaires externes	9 033	7 914
Mauvaises créances	2 220	20 717
Amortissement des immobilisations	15 824	12 801
Perte sur disposition d'immobilisation corporelle	<u>1 948</u>	<u>-</u>
	<u>1 216 321</u>	<u>1 166 435</u>
Excédent des charges avant les postes suivants	(36 914)	(12 400)
Commandite Jeux du Commerce 2013	(9 903)	(29 455)
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	1 367	1 687
Happening Marketing 2013	<u>(1 500)</u>	<u>-</u>
Excédent des charges	<u>(46 950) \$</u>	<u>(40 168) \$</u>

Association des étudiants de HEC Montréal

Évolution des actifs nets

Exercice clos le 31 mai 2014

4

	Affectation interne - Investis en immobilisations (note 9)	Non affectés	2014 Total	2013 Total
Solde au début	80 483 \$	160 274 \$	240 757 \$	280 925 \$
Excédent des charges	(17 772)	(29 178)	(46 950)	(40 168)
Investissement en immobilisations	<u>28 191</u>	<u>(28 191)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u>90 902 \$</u>	<u>102 905 \$</u>	<u>193 807 \$</u>	<u>240 757 \$</u>

Projet aux fins de discussion

Association des étudiants de HEC Montréal

État de la situation financière

31 mai 2014

5

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actif à court terme		
Encaisse	147 092 \$	94 327 \$
Débiteurs (note 3)	109 362	70 402
Frais payés d'avance	44 453	21 432
Avances – Happening Marketing 2013	<u>1 500</u>	<u>3 000</u>
	<u>302 407</u>	<u>189 161</u>
Placements, à la juste valeur (note 4)	11 296	10 457
Immobilisations corporelles (note 5)	80 148	67 041
Site Web	<u>10 754</u>	<u>13 442</u>
	<u>102 198</u>	<u>90 940</u>
Total de l'actif	<u>404 605 \$</u>	<u>280 101 \$</u>
Passif à court terme		
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 6)	175 384 \$	9 369 \$
Apports reportés (note 7)	<u>35 414</u>	<u>29 975</u>
	<u>210 798</u>	<u>39 344</u>
Actifs nets		
Affectation interne – Investis en immobilisations (note 9)	90 902	80 483
Non affectés	<u>102 905</u>	<u>160 274</u>
	<u>193 807</u>	<u>240 757</u>
Total du passif et des actifs nets	<u>404 605 \$</u>	<u>280 101 \$</u>

Approuvé par,

Date

Association des étudiants de HEC Montréal

Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai 2014

6

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activités de fonctionnement		
Excédent des charges	(46 950) \$	(40 168) \$
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	(1 367)	(1 687)
Amortissement des immobilisations	15 824	12 801
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	1 948	-
Gain sur réalisation de placements	(473)	-
	<u>(31 018)</u>	<u>(29 054)</u>
Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement (note 10)	<u>110 973</u>	<u>102 095</u>
	<u>79 955</u>	<u>73 041</u>
Activités d'investissement		
Réalisation de placements	1 001	-
Acquisition d'immobilisations	(29 303)	(45 556)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	1 112	-
	<u>(27 190)</u>	<u>(45 556)</u>
Augmentation de l'encaisse	52 765	27 485
Encaisse au début	<u>94 327</u>	<u>66 842</u>
Encaisse à la fin	<u>147 092</u> \$	<u>94 327</u> \$

1. Constitution et nature des activités

L'Association, constituée en vertu de la partie II de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est un organisme sans but lucratif au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Elle représente les étudiants et étudiantes de HEC Montréal et ses produits proviennent principalement de commandites et d'activités diverses de collectes de fonds.

2. Conventions comptables

Référentiel comptable

L'Association applique les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL) de la Partie III du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*.

Constatation des apports et des produits

L'Association applique la méthode du report pour comptabiliser les apports (collectes de fonds). Selon cette méthode, les apports affectés à des charges d'exercices futurs sont reportés et constatés au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés.

Les produits se rapportant aux activités de financement sont constatés au moment de la tenue de l'événement. Les produits de commandites sont constatés lors de la réalisation de l'activité. Les cotisations des étudiants sont constatées au prorata sur la base de l'exercice auquel elles se rapportent.

Opération non monétaire

L'Association remet des prix à des participants lors de certains événements qu'elle organise. Seuls les prix qu'elle achète sont comptabilisés au montant payé. Ce montant peut être inférieur à la valeur de marché puisqu'elle offre en échange de la visibilité aux commanditaires. Cette opération non monétaire n'est pas comptabilisée aux états financiers.

Apports reçus sous forme de fournitures et de services

Les dons reçus sous forme de fournitures et de services ne sont pas comptabilisés en raison de la difficulté d'en déterminer la juste valeur.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement dégressif et linéaire aux taux de 20 % et 10 ans pour le mobilier, l'équipement radio et vidéo et le site Web et de 30 % pour le matériel informatique.

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

2. Conventions comptables (suite)

Instruments financiers

– Évaluation

L'Association évalue initialement ses instruments financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs financiers, à l'exception des placements et ses passifs financiers au coût après amortissement.

Les actifs financiers de l'Association, évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse, des comptes clients et des avances – Happening Marketing 2013.

Les actifs financiers de l'Association évalués à la juste valeur se composent des placements.

Les passifs financiers de l'Association évalués au coût après amortissement se composent des comptes fournisseurs et charges à payer.

– Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé au résultat net. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, soit directement, soit par l'ajustement du compte de provision, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée au résultat net.

Utilisation d'estimations

La présentation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction ait recours à des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés, sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses comptabilisés. Les éléments significatifs des états financiers qui requièrent davantage l'utilisation d'estimations incluent la juste valeur des instruments financiers et la charge d'amortissement. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

3. Débiteurs

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comptes clients	50 322 \$	32 920 \$
Provision pour créances douteuses	-	(9 686)
	50 322	23 234
Taxes de vente	54 640	47 168
Avances à recevoir – Omnium Financier 2014	<u>4 400</u>	-
	<u>109 362</u> \$	<u>70 402</u> \$

Au 31 mai 2014, aucun compte client n'a été déprécié (16 500 \$ en 2013).

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2014

9

4. Placements

	2014		2013	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
Parts de fonds communs de placement	<u>4 863</u> \$	<u>11 296</u> \$	<u>5 391</u> \$	<u>10 457</u> \$

5. Immobilisations corporelles

	2014		2013	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Mobilier	114 844 \$	64 261 \$	50 583 \$	48 736 \$
Équipement radio	71 691	63 943	7 748	6 089
Équipement vidéo	67 376	55 114	12 262	8 116
Matériel informatique	<u>119 227</u>	<u>109 672</u>	<u>9 555</u>	<u>4 100</u>
	<u>373 138</u> \$	<u>292 990</u> \$	<u>80 148</u> \$	<u>67 041</u> \$

6. Comptes fournisseurs et charges à payer

	2014	2013
Comptes fournisseurs et charges à payer	172 884 \$	7 016 \$
Dépôt – clés	<u>2 500</u>	<u>2 353</u>
	<u>175 384</u> \$	<u>9 369</u> \$

7. Apports reportés

Les apports reportés représentent les revenus encaissés lors d'une activité organisée par l'Association dans le cadre du financement de la promotion subséquente.

8. Instruments financiers

Risques et concentrations

L'Association, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante indique l'exposition et les concentrations de l'Association aux risques à la date de l'état de la situation financière, soit au 31 mai 2014.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les principaux risques de crédit pour l'Association sont liés aux comptes clients.

8. Instruments financiers (suite)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Association éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. L'Association est exposée à ce risque principalement en regard de ses comptes fournisseurs et charges à payer.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix de marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre. L'Association est exposée au risque de prix autre.

Risque de prix autre

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix de marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. L'Association est principalement exposée à ce risque en regard de ses placements.

9. Affectation interne

Le conseil d'administration a décidé de grever d'une affectation interne le montant des actifs nets investis en immobilisations.

10. Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Débiteurs	(38 960) \$	72 769 \$
Frais payés d'avance	(23 021)	32 480
Avances – Happening Marketing 2013	1 500	(3 000)
Comptes fournisseurs et charges à payer	166 015	(1 521)
Apports reportés	<u>5 439</u>	<u>1 367</u>
	<u>110 973</u> \$	<u>102 095</u> \$

11. Chiffres de l'exercice précédent

Certains chiffres de l'exercice 2013 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2014.