

# **Association des étudiants de HEC Montréal**

## **Rapport financier**

**31 mai 2012**

Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 2
Résultats	3
Évolution des actifs nets	4
Bilan	5
Flux de trésorerie	6
Notes complémentaires	7 - 9

## ***Rapport de l'auditeur indépendant***

Aux membres de  
l'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 le bilan au 31 mai 2012 et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 mai 2012, 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 principes comptables généralement reconnus du Canada, 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 oeuvre 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.

## *Rapport de l'auditeur indépendant (suite)*

### *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 2012 et 2011, de l'actif aux 31 mai 2012 et 2011 et des actifs nets aux 1<sup>er</sup> juin 2011 et 31 mai 2012 et 2011. Nous exprimons par conséquent, une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2012, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

### *Opinion avec réserve*

À notre avis, à l'exception des incidences possibles 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 2012, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mai 2012, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

### *Autre point*

Les états financiers pour l'exercice clos le 31 mai 2011 n'ont pas été audités.

A handwritten signature in black ink that reads "Pierre Raymond". The signature is written in a cursive style with a large initial "P".

Montréal, Québec  
Le 21 novembre 2012

Société en nom collectif à responsabilité limitée  
Comptables professionnels agréés

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A116593

**Résultats**

<b>Exercice clos le 31 mai</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<i>(non audités)</i>
<b>Produits</b>		
Cotisations	230 955 \$	241 848 \$
Commandites	219 516	200 774
Vente de billets	246 696	232 792
Inscriptions des délégations	49 043	69 325
Publicité	29 063	23 923
Articles promotionnels	85 362	91 094
Événements	289 595	267 969
Consultations	1 150	3 184
Intérêts	215	21
Autres	15 850	10 813
Gain sur réalisation de placements	807	821
	<u>1 168 252</u>	<u>1 142 564</u>
<b>Charges</b>		
Frais généraux	22 025	16 118
Salaires et charges sociales	75 458	72 619
Droits et permis	5 876	3 207
Bourses et dons	4 651	7 939
Honoraires professionnels	6 465	8 160
Alimentation	160 344	169 838
Représentation étudiante	92 302	110 135
Logistique	431 470	469 825
Location et services professionnels	180 364	150 988
Frais d'impression et conception	72 108	77 345
Publicité et promotion	20 593	19 177
Achat de matériel	25 363	21 393
Fournitures de bureau	3 638	7 231
Support technologique	2 187	3 559
Photocopies	2 286	3 207
Abonnements et frais postaux	961	4 582
Affaires externes	5 981	11 455
Mauvaises créances (recouvrées)	19 368	(1 250)
Amortissement des immobilisations	11 702	10 165
	<u>1 143 142</u>	<u>1 165 693</u>
<b>Excédent des produits (charges)</b>	<u>25 110 \$</u>	<u>(23 129) \$</u>

## Évolution des actifs nets

Exercice clos le 31 mai

2012

2011

*(non audités)*

	Affectation d'origine interne – Investis en immobilisations <i>(note 8)</i>	Non affectés	Total	Total
<b>Solde au début</b>	49 221 \$	203 215 \$	<b>252 436 \$</b>	275 565 \$
Excédent des produits (charges)	(11 702)	36 812	<b>25 110</b>	(23 129)
Investissement en immobilisations	10 209	(10 209)	-	-
	47 728	229 818	<b>277 546</b>	252 436
Gain cumulé porté directement à l'état de l'évolution des actifs nets au début	-	5 543	<b>5 543</b>	3 108
Variation sur la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	(2 164)	<b>(2 164)</b>	2 435
Gain cumulé porté directement à l'état de l'évolution des actifs nets à la fin	-	3 379	<b>3 379</b>	5 543
<b>Solde à la fin</b>	47 728 \$	233 197 \$	<b>280 925 \$</b>	257 979 \$

**Bilan**

<b>31 mai</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<i>(non audité)</i>
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	66 842 \$	113 019 \$
Débiteurs (note 3)	143 171	104 414
Frais payés d'avance	24 457	7 244
Avances – Jeux du commerce 2013	29 455	-
	263 925	224 677
<b>Placements, à la juste valeur (note 4)</b>	<b>8 770</b>	12 127
<b>Immobilisations corporelles (note 5)</b>	<b>33 704</b>	31 691
<b>Immobilisations incorporelles (note 5)</b>	<b>14 024</b>	17 530
<b>Total de l'actif</b>	<b>320 423 \$</b>	286 025 \$
 <b>Passif à court terme</b>		
Comptes fournisseurs et charges à payer	10 890 \$	15 681 \$
Apports reportés (note 6)	28 608	12 365
	39 498	28 046
 <b>Actifs nets</b>		
Affectation d'origine interne – Investis en immobilisations (note 8)	47 728	49 221
Non affectés	233 197	208 758
	280 925	257 979
<b>Total du passif et des actifs nets</b>	<b>320 423 \$</b>	286 025 \$

**Pour le conseil d'administration**

..... Administrateur

..... Administrateur

## Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai	2012	2011
		<i>(non audités)</i>
<b>Activités de fonctionnement</b>		
Excédent des produits (charges)	25 110 \$	(23 129) \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations	11 702	10 165
Gain sur réalisation de placements	<u>(807)</u>	<u>(821)</u>
	36 005	(13 785)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	<u>(73 973)</u>	<u>16 454</u>
	<u>(37 968)</u>	<u>2 669</u>
 <b>Activités d'investissement</b>		
Réalisation de placements	2 000	1 000
Acquisition d'immobilisations	<u>(10 209)</u>	<u>(25 426)</u>
	<u>(8 209)</u>	<u>(24 426)</u>
 <b>Diminution nette de l'encaisse</b>	 <b>(46 177)</b>	 <b>(21 757)</b>
Encaisse au début	<u>113 019</u>	<u>134 776</u>
 <b>Encaisse à la fin</b>	 <b>66 842 \$</b>	 <b>113 019 \$</b>
	<u><u>66 842 \$</u></u>	<u><u>113 019 \$</u></u>

**Notes complémentaires****31 mai 2011**

---

**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***Constatation des apports et des produits*

L'Association applique la méthode du report pour comptabiliser les apports (collectes de fonds et commandites). 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 amorties selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux de 20 % pour le mobilier, l'équipement radio et vidéo et le site Web et de 30 % pour le matériel informatique.

*Instruments financiers*

Les organismes sans but lucratif peuvent choisir d'adopter les chapitres 3862 « Instruments financiers – informations à fournir » et 3863 « Instruments financiers – présentation » ou de continuer à appliquer le chapitre 3861 « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». L'Association a décidé de continuer d'appliquer le chapitre 3861.

Les actifs et passifs financiers de l'Association, à l'exception des placements qui sont classés comme disponibles à la vente, sont classés comme détenus à des fins de transactions et sont évalués à leur juste valeur.



## Notes complémentaires

31 mai 2011

## 2. Conventions comptables (suite)

*Utilisation d'estimations*

La présentation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada 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 charge d'amortissement et la provision pour mauvaises créances. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

## 3. Débiteurs

	<u>2012</u>	<u>2011</u> <i>(non audités)</i>
Comptes clients	85 146 \$	40 179 \$
Taxes de vente	51 956	51 229
Dépôts – Loto-Québec	6 069	13 006
	<u>143 171 \$</u>	<u>104 414 \$</u>

## 4. Placements

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur <i>(non audités)</i>
Parts de fonds communs de placements	5 391 \$	8 770 \$	6 584 \$	12 127 \$
	<u>5 391 \$</u>	<u>8 770 \$</u>	<u>6 584 \$</u>	<u>12 127 \$</u>

## 5. Immobilisations

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette <i>(non audités)</i>
<i>Corporelles</i>				
Mobilier	68 030 \$	51 882 \$	16 148 \$	10 838 \$
Équipement radio	65 776	61 989	3 787	4 734
Équipement vidéo	58 982	51 069	7 913	7 753
Matériel informatique	111 362	105 506	5 856	8 366
	<u>304 150 \$</u>	<u>270 446 \$</u>	<u>33 704 \$</u>	<u>31 691 \$</u>
<i>Incorporelles</i>				
Site Web	19 478 \$	5 454 \$	14 024 \$	17 530 \$
	<u>19 478 \$</u>	<u>5 454 \$</u>	<u>14 024 \$</u>	<u>17 530 \$</u>

Notes complémentaires

31 mai 2011

---

**6. 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 2013.

**7. Instruments financiers**

*Juste valeur*

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs, des avances – Jeux du commerce 2013 et des comptes fournisseurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. La juste valeur des placements correspond à leur valeur du marché.

*Risque de crédit*

L'Association évalue, de façon continue, les montants à recevoir sur la base des montants dont elle a la quasi-certitude de recevoir en se fondant sur leur valeur de réalisation estimative.

**8. Affectation d'origine interne**

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

**9. Informations à fournir concernant le capital**

L'Association définit son capital comme étant les actifs nets investis en immobilisations et les actifs nets non affectés. L'Association n'est pas soumise à des exigences en matière de capital d'origine externe.

En matière de gestion du capital, l'Association vise de façon générale à maintenir un capital suffisant pour lui permettre d'atteindre ses objectifs mentionnés à la note 1.

L'Association s'assure que les produits seront suffisants pour lui permettre d'atteindre ses objectifs par son processus budgétaire annuel et ses procédures de gestion.

**10. Flux de trésorerie**

	<u>2012</u>	<u>2011</u> <i>(non audités)</i>
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement		
Débiteurs	(38 757)\$	13 898 \$
Frais payés d'avance	(17 213)	31 087
Avances – Jeux du commerce 2013	(29 455)	-
Comptes fournisseurs et charges à payer	(4 791)	(6 016)
Apports reportés	<u>16 243</u>	<u>(22 515)</u>
	<u>(73 973)\$</u>	<u>16 454 \$</u>

**11. Chiffres comparatifs**

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés conformément à la présentation des états financiers de l'exercice.