

Association des étudiants de HEC Montréal

Rapport financier

31 mai 2015

Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 2
Résultats	3
Évolution de l'actif net	4
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 2015, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net 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 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 d'audit assortie d'une réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme les 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 ou l'insuffisance des produits et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 mai 2015 et 2014, de l'actif aux 31 mai 2015 et 2014 et de l'actif net aux 31 mai 2015 et 2014. Nous exprimons par conséquent, une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2015, 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 2015, 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.

A handwritten signature in black ink, reading "Stéphanie Raymond". The signature is fluid and cursive, with a small superscript "1" to the right of the name.

Société en nom collectif à responsabilité limitée
Comptables professionnels agréés

Montréal, Québec
Le 19 octobre 2015

Association des étudiants de HEC Montréal

Résultats

Exercice clos le 31 mai 2015

3

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Produits		
Cotisations	252 401 \$	246 335 \$
Commandites	224 727	212 858
Vente de billets	248 439	207 635
Inscriptions des délégations	100 040	108 439
Publicité	8 097	16 360
Articles promotionnels	106 160	108 668
Événements	335 431	268 852
Autres	16 042	9 787
Gain sur réalisation de placements	<u>-</u>	<u>473</u>
	<u>1 291 337</u>	<u>1 179 407</u>
Charges		
Frais généraux	25 356	25 468
Salaires et charges sociales	79 940	78 428
Droits et permis	2 514	1 836
Bourses et dons	3 447	3 000
Honoraires professionnels	11 500	20 325
Alimentation	237 596	198 165
Représentation étudiante	96 221	99 051
Logistique	331 928	316 809
Location et services professionnels	317 614	297 099
Frais d'impression et de conception	68 984	63 945
Publicité et promotion	52 780	37 948
Achat de matériel	12 022	15 860
Fournitures de bureau	2 399	3 992
Support technologique	12 127	3 874
Frais de banque et de paiements en ligne	3 678	20 092
Photocopies	354	237
Abonnements et frais postaux	1 068	1 167
Affaires externes	6 876	9 033
Mauvaises créances	1 580	2 220
Amortissement des immobilisations	17 385	15 824
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	<u>-</u>	<u>1 948</u>
	<u>1 285 369</u>	<u>1 216 321</u>
Excédent (insuffisance) des produits avant les postes suivants	5 968	(36 914)
Commandite Jeux du Commerce 2013	-	(9 903)
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	970	1 367
Happening Marketing 2013	<u>1 500</u>	<u>(1 500)</u>
Excédent (insuffisance) des produits	<u>8 438 \$</u>	<u>(46 950) \$</u>

Association des étudiants de HEC Montréal

Évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mai 2015

4

	Affectation interne – Investis en immobilisations	Non affecté	2015 Total	2014 Total
Solde au début	90 902 \$	102 905 \$	193 807 \$	240 757 \$
Excédent (insuffisance) des produits	(17 385)	25 823	8 438	(46 950)
Investissement en immobilisations	<u>8 824</u>	<u>(8 824)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u>82 341 \$</u>	<u>119 904 \$</u>	<u>202 245 \$</u>	<u>193 807 \$</u>

Association des étudiants de HEC Montréal

Situation financière

31 mai 2015

5

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actif à court terme		
Encaisse	185 286 \$	147 092 \$
Débiteurs (note 3)	88 854	109 362
Frais payés d'avance	31 424	44 453
Avances – Happening Marketing 2013	-	1 500
	<u>305 564</u>	<u>302 407</u>
Placements, à la juste valeur (note 4)	12 266	11 296
Immobilisations corporelles (note 5)	73 738	80 148
Site Web	<u>8 603</u>	<u>10 754</u>
	<u>94 607</u>	<u>102 198</u>
Total de l'actif	<u>400 171 \$</u>	<u>404 605 \$</u>
Passif à court terme		
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 6)	154 500 \$	175 384 \$
Apports reportés (note 7)	<u>43 426</u>	<u>35 414</u>
	<u>197 926</u>	<u>210 798</u>
Actif net		
Affectation interne – Investis en immobilisations	82 341	90 902
Non affecté	<u>119 904</u>	<u>102 905</u>
	<u>202 245</u>	<u>193 807</u>
Total du passif et de l'actif net	<u>400 171 \$</u>	<u>404 605 \$</u>

Pour le conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administrateur

Association des étudiants de HEC Montréal

Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai 2015

6

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activités de fonctionnement		
Excédent (insuffisance) des produits	8 438 \$	(46 950) \$
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	(970)	(1 367)
Amortissement des immobilisations	17 385	15 824
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	-	1 948
Gain sur réalisation de placements	-	(473)
	<u>24 853</u>	<u>(31 018)</u>
Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement (note 10)	<u>22 165</u>	<u>110 973</u>
	<u>47 018</u>	<u>79 955</u>
Activités d'investissement		
Réalisation de placements	-	1 001
Acquisition d'immobilisations	(8 824)	(29 303)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	-	1 112
	<u>(8 824)</u>	<u>(27 190)</u>
Augmentation nette de l'encaisse	38 194	52 765
Encaisse au début	<u>147 092</u>	<u>94 327</u>
Encaisse à la fin	<u>185 286</u> \$	<u>147 092</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.

Opérations non monétaires

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. Ces opérations non monétaires n'ont pas été comptabilisées 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 aux taux de 20 % ou linéaire 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 qu'elles n'ont plus aucun potentiel de service pour l'Association. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque leur valeur comptable excède la valeur résiduelle. La perte de valeur comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur résiduelle.

2. Conventions comptables (suite)

Instruments financiers

– Évaluation

L'Association évalue initialement ses instruments financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements qu'elle évalue à la juste valeur. La variation de la juste valeur est comptabilisée au résultat net.

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

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>2015</u>	<u>2014</u>
Comptes clients	46 117 \$	50 322 \$
Taxes de vente	42 737	54 640
Avances à recevoir – Omnium Financier 2014	-	4 400
	<u>88 854 \$</u>	<u>109 362 \$</u>

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2015

9

4. Placements

	2015		2014	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
Parts de fonds communs de placement	<u>4 863 \$</u>	<u>12 266 \$</u>	<u>4 863 \$</u>	<u>11 296 \$</u>

5. Immobilisations corporelles

	2015		2014	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Mobilier	115 793 \$	71 833 \$	43 960 \$	50 583 \$
Équipement radio	77 239	66 047	11 192	7 748
Équipement vidéo	69 565	57 785	11 780	12 262
Matériel informatique	<u>119 365</u>	<u>112 559</u>	<u>6 806</u>	<u>9 555</u>
	<u>381 962 \$</u>	<u>308 224 \$</u>	<u>73 738 \$</u>	<u>80 148 \$</u>

6. Comptes fournisseurs et charges à payer

	2015	2014
Comptes fournisseurs et charges à payer	140 426 \$	168 093 \$
Salaires à payer	11 676	4 791
Dépôt – clés	<u>2 398</u>	<u>2 500</u>
	<u>154 500 \$</u>	<u>175 384 \$</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 2015.

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. Aucun client n'a été déprécié en 2015 ni 2014.

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 risques : 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. Engagement contractuel

L'engagement de l'Association, en vertu d'un contrat pour une application mobile échéant en juin 2016, totalise 8 500 \$.

10. Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Débiteurs	20 508 \$	(38 960) \$
Frais payés d'avance	13 029	(23 021)
Avances – Happening Marketing 2013	1 500	1 500
Comptes fournisseurs et charges à payer	(20 884)	166 015
Apports reportés	<u>8 012</u>	<u>5 439</u>
	<u>22 165 \$</u>	<u>110 973 \$</u>

11. Chiffres de l'exercice précédent

Certains chiffres de l'exercice 2014 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2015.