

**Association des étudiants de HEC Montréal**  
**Rapport financier**  
**31 mai 2018**

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 - 11

## ***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 2018, 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 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 d'audit avec 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 (insuffisance) des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 mai 2018 et 2017, de l'actif aux 31 mai 2018 et 2017 et de l'actif net aux 31 mai 2018 et 2017. Nous exprimons par conséquent, une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2018, 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 2018, 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 written in a cursive style with a large initial "S".

Société de comptables professionnels agréés, S.E.N.C.R.L.

Montréal, Québec  
Le 3 octobre 2018

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Résultats

Exercice clos le 31 mai 2018

3

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Produits</b>		
Cotisations	320 984 \$	322 686 \$
Commandites	256 389	253 908
Vente de billets	242 133	264 731
Inscriptions des délégations	117 920	115 850
Articles promotionnels	127 465	130 527
Événements	333 280	324 851
Autres	<u>12 276</u>	<u>15 840</u>
	<u>1 410 447</u>	<u>1 428 393</u>
<b>Charges</b>		
Salaires et charges sociales	86 374	82 289
Droits, permis et assurances	5 928	4 737
Bourses	14 962	4 980
Levée de fonds - Semaine Humaniterre	5 888	1 100
Honoraires professionnels	20 936	13 950
Alimentation	281 173	200 149
Représentation étudiante	104 090	78 763
Logistique	354 769	382 411
Location et services professionnels	372 490	456 995
Frais d'impression et de conception	29 048	29 465
Publicité et promotion	84 234	85 313
Achat de matériel	19 896	23 578
Fournitures de bureau	4 006	3 824
Support technologique	18 745	12 314
Frais de banque et de paiements en ligne	5 766	4 403
Photocopies, abonnements et frais postaux	1 662	2 247
Affaires externes	11 764	5 355
Amortissement des immobilisations	<u>22 320</u>	<u>19 141</u>
	<u>1 444 051</u>	<u>1 411 014</u>
<b>Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant le poste suivant</b>	<b>(33 604)</b>	<b>17 379</b>
<b>Variation non réalisée de la juste valeur des placements</b>	<u><b>3 507</b></u>	<u><b>2 156</b></u>
<b>Excédent (insuffisance) des produits sur les charges</b>	<u><u><b>(30 097) \$</b></u></u>	<u><u><b>19 535 \$</b></u></u>

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mai 2018

4

	Affectation interne – Investi en immo- bilisations*	Non affecté	<b>2018 Total</b>	2017 Total
<b>Solde au début</b>	92 732 \$	205 937 \$	<b>298 669 \$</b>	279 134 \$
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	(22 320)	(7 777)	<b>(30 097)</b>	19 535
Investissement en immobilisations	<u>6 354</u>	<u>(6 354)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Solde à la fin</b>	<u><u>76 766</u></u> \$	<u><u>191 806</u></u> \$	<u><u>268 572</u></u> \$	<u><u>298 669</u></u> \$

\* Le conseil d'administration a décidé de grever d'une affectation interne le montant de l'actif net investi en immobilisations corporelles et dans le site Web.

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Situation financière

31 mai 2018

5

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	53 471 \$	74 558 \$
Débiteurs (note 3)	160 631	109 408
Frais payés d'avance	<u>30 308</u>	<u>34 904</u>
	<u>244 410</u>	<u>218 870</u>
<b>Placements (note 4)</b>	48 409	44 902
<b>Immobilisations corporelles (note 5)</b>	72 361	87 226
<b>Site Web</b>	<u>4 405</u>	<u>5 506</u>
	<u>125 175</u>	<u>137 634</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u><u>369 585</u></u> \$	<u><u>356 504</u></u> \$
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs (note 6)	24 995 \$	8 512 \$
Apports reportés (note 7)	34 666	32 991
Dépôt – « cartes prépayées »	<u>41 352</u>	<u>16 332</u>
<b>Total du passif</b>	<u>101 013</u>	<u>57 835</u>
<b>Actif net</b>		
Affectation interne – Investi en immobilisations	76 766	92 732
Non affecté	<u>191 806</u>	<u>205 937</u>
	<u>268 572</u>	<u>298 669</u>
<b>Total du passif et de l'actif net</b>	<u><u>369 585</u></u> \$	<u><u>356 504</u></u> \$

Pour le conseil d'administration,

\_\_\_\_\_, administrateur

\_\_\_\_\_, administrateur

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai 2018

6

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activités de fonctionnement</b>		
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	(30 097) \$	19 535 \$
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations	22 320	19 141
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	<u>(3 507)</u>	<u>(2 156)</u>
	(11 284)	36 520
Variation nette d'éléments hors trésorerie liés au fonctionnement (note 10)	<u>(3 449)</u>	<u>(56 145)</u>
	<u>(14 733)</u>	<u>(19 625)</u>
<b>Activités d'investissement</b>		
Acquisition de placements	-	(30 000)
Acquisition d'immobilisations	<u>(6 354)</u>	<u>(44 195)</u>
	<u>(6 354)</u>	<u>(74 195)</u>
<b>Diminution nette de l'encaisse</b>	(21 087)	(93 820)
<b>Encaisse au début</b>	<u>74 558</u>	<u>168 378</u>
<b>Encaisse à la fin</b>	<u><u>53 471</u></u> \$	<u><u>74 558</u></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 divers de collectes de fonds.

### 2. Principales méthodes comptables

#### *Référentiel comptable*

L'Association applique comme référentiel 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. 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 et aux activités étudiantes 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.

#### *Apports reçus sous forme de fournitures et de services*

L'Association comptabilise les apports en biens et services lorsqu'ils peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable et si les biens et services sont utilisés dans le cours normal de ses activités et qu'ils auraient dû être achetés par l'Association à défaut d'un apport.

#### *Immobilisations*

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties en fonction de leur durée de vie utile 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.



# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2018

8

### 2. Principales méthodes 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 dans les fonds communs 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, des comptes clients et du CPG.

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 provision pour créances douteuse, la juste valeur des instruments financiers et la durée de vie utile des immobilisations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

### 3. Débiteurs

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comptes clients	107 481 \$	40 957 \$
Taxes de vente	<u>53 150</u>	<u>68 451</u>
	<u>160 631 \$</u>	<u>109 408 \$</u>

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2018

9

### 4. Placements

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CPG, taux de 1,45 %, échéant en août 2019	30 000 \$	30 000 \$
Parts de fonds communs de placement, à la juste valeur (coût : 4 863 \$ en 2018 et en 2017)	<u>18 409</u>	<u>14 902</u>
	<u><b>48 409 \$</b></u>	<u><b>44 902 \$</b></u>

### 5. Immobilisations corporelles

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Mobilier	68 910 \$	37 409 \$	31 501 \$	35 993 \$
Équipement radio	14 670	7 623	7 047	8 808
Équipement vidéo	17 540	9 525	8 015	8 445
Matériel informatique	<u>48 309</u>	<u>22 511</u>	<u>25 798</u>	<u>33 980</u>
	<u><b>149 429 \$</b></u>	<u><b>77 068 \$</b></u>	<u><b>72 361 \$</b></u>	<u><b>87 226 \$</b></u>

### 6. Crédoiteurs

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comptes fournisseurs et charges à payer	15 086 \$	518 \$
Salaires à payer	7 422	4 639
Dépôt – clés	<u>2 487</u>	<u>3 355</u>
	<u><b>24 995 \$</b></u>	<u><b>8 512 \$</b></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 2018.

#### *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.

#### *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 n'est pas exposée de façon significative à ces risques.

### 9. Engagement contractuel

L'engagement pris par l'Association en vertu d'un contrat pour une application mobile échéant en juillet 2019 totalise 23 600 \$ et les versements à effectuer au cours des deux prochains exercices sont les suivants :

2019	11 800 \$
2020	11 800 \$

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2018

11

### 10. Variation nette d'éléments hors trésorerie liés au fonctionnement

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Débiteurs	(51 223) \$	(26 392) \$
Frais payés d'avance	4 596	(6 943)
Créditeurs	16 483	(40 817)
Apports reportés	1 675	1 675
Dépôt – « cartes prépayées »	<u>25 020</u>	<u>16 332</u>
	<u>(3 449) \$</u>	<u>(56 145) \$</u>

### 11. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice 2017 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2018.