

# **Association des étudiants de HEC Montréal**

## **Rapport financier**

**31 mai 2019**

Rapport de mission d'examen du professionnel en exercice indépendant	1 - 2
Résultats	3
Évolution de l'actif net	4
Situation financière	5
Flux de trésorerie	6
Notes complémentaires	7 - 11

## **Rapport de mission d'examen du professionnel en exercice indépendant**

Aux membres de  
**Association des étudiants de HEC Montréal,**

Nous avons effectué l'examen des états financiers ci-joints de l'**Association des étudiants de HEC Montréal**, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mai 2019, 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 à l'égard des 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 du professionnel en exercice*

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur les états financiers ci-joints en nous fondant sur notre examen. Nous avons effectué notre examen conformément aux normes d'examen généralement reconnues du Canada, qui exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie pertinentes.

Un examen d'états financiers conforme aux normes d'examen généralement reconnues du Canada est une mission d'assurance limitée. Le professionnel en exercice met en œuvre des procédures qui consistent principalement en des demandes d'informations auprès de la direction et d'autres personnes au sein de l'entité, selon le cas, ainsi qu'en des procédures analytiques, et évalue les éléments probants obtenus.

Les procédures mises en œuvre dans un examen sont considérablement plus restreintes en étendue que celles mises en œuvre dans un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, et elles sont de nature différente. Par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit sur les états financiers.

### *Fondement de la conclusion avec réserve*

Comme les organismes de ce genre, l'Association obtient une partie de ses produits (vente de billets, inscriptions des délégations, articles promotionnels et événements) sous forme de paiements comptants pour lesquels il n'est pas possible d'obtenir les éléments probants que nous jugeons nécessaires aux fins d'examen. Par conséquent, les éléments probants obtenus à l'égard de ces produits se sont limités 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'insuffisance des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 mai 2019 et 2018, de l'actif aux 31 mai 2019 et 2018 et de l'actif net aux 31 mai 2019 et 2018. Nous exprimons par conséquent, une conclusion modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2019, en raison des incidences éventuelles de cette limitation de l'étendue des travaux.

### *Conclusion avec réserve*

Au cours de notre examen, à l'exception des incidences éventuelles du problème décrit dans le paragraphe sur le fondement de la conclusion avec réserve, nous n'avons rien relevé qui nous porte à croire que les états financiers ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'**Association des étudiants de HEC Montréal** au 31 mai 2019, 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. To the right of the signature, there is a small superscripted number "1".

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

Montréal, Québec  
Le 13 janvier 2020

---

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

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Résultats

Exercice clos le 31 mai 2019  
(non audité)

3

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Produits</b>		
Cotisations	335 367 \$	320 984 \$
Commandites	224 443	256 389
Vente de billets	276 653	242 133
Inscriptions des délégations	123 178	117 920
Articles promotionnels	145 279	127 465
Événements	487 732	333 280
Autres	<u>17 066</u>	<u>12 276</u>
	<u>1 609 718</u>	<u>1 410 447</u>
<b>Charges</b>		
Salaires et charges sociales	84 760	86 374
Droits, permis et assurances	9 282	5 928
Bourses	4 486	14 962
Levée de fonds – Semaine HumaniTerre	-	5 888
Honoraires professionnels	19 016	20 936
Alimentation	353 923	281 173
Représentation étudiante	113 489	104 090
Logistique	405 746	354 769
Location et services professionnels	434 500	372 490
Frais d'impression et de conception	29 436	29 048
Publicité et promotion	83 285	84 234
Achat de matériel	29 192	19 896
Fournitures de bureau	3 471	4 006
Support technologique	15 466	18 745
Frais de banque et de paiements en ligne	6 179	5 766
Photocopies, abonnements et frais postaux	1 537	1 662
Affaires externes	13 476	11 764
Créances irrécouvrables	4 792	-
Amortissement des immobilisations	<u>19 354</u>	<u>22 320</u>
	<u>1 631 390</u>	<u>1 444 051</u>
<b>Insuffisance des produits sur les charges avant le poste suivant</b>	(21 672)	(33 604)
<b>Variation non réalisée de la juste valeur des placements</b>	(1 932)	3 507
<b>Gain sur disposition de placements</b>	<u>1 465</u>	<u>-</u>
<b>Insuffisance des produits sur les charges</b>	<u>(22 139) \$</u>	<u>(30 097) \$</u>

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mai 2019  
(non audité)

4

	Affectation interne – Investi en immo- bilisations*	Non affecté	<b>2019 Total</b>	2018 Total
<b>Solde au début</b>	76 766 \$	191 806 \$	<b>268 572 \$</b>	298 669 \$
Insuffisance des produits sur les charges	(19 354)	(2 785)	<b>(22 139)</b>	(30 097)
Investissement en immobilisations	<u>10 602</u>	<u>(10 602)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Solde à la fin</b>	<u>68 014 \$</u>	<u>178 419 \$</u>	<u><b>246 433 \$</b></u>	<u>268 572 \$</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 2019  
(non audité)

5

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	150 565 \$	53 471 \$
Débiteurs (note 3)	111 704	160 631
Frais payés d'avance	30 422	30 308
Portion exigible des placements (note 4)	<u>30 000</u>	<u>-</u>
	<u>322 691</u>	<u>244 410</u>
<b>Placements (note 4)</b>	15 942	48 409
<b>Immobilisations corporelles (note 5)</b>	64 490	72 361
<b>Site Web</b>	<u>3 524</u>	<u>4 405</u>
	<u>83 956</u>	<u>125 175</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u><u>406 647</u></u> \$	<u><u>369 585</u></u> \$
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs (note 6)	85 000 \$	24 995 \$
Apports reportés (note 7)	32 469	34 666
Dépôt – « cartes prépayées »	<u>42 745</u>	<u>41 352</u>
	<u>160 214</u>	<u>101 013</u>
<b>Actif net</b>		
Affectation interne – Investi en immobilisations	68 014	76 766
Non affecté	<u>178 419</u>	<u>191 806</u>
	<u>246 433</u>	<u>268 572</u>
<b>Total du passif et de l'actif net</b>	<u><u>406 647</u></u> \$	<u><u>369 585</u></u> \$

Pour le conseil d'administration,

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

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

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai 2019  
(non audité)

6

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activités de fonctionnement</b>		
Insuffisance des produits sur les charges	(22 139) \$	(30 097) \$
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations	19 354	22 320
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	1 932	(3 507)
Gain sur disposition de placements	<u>(1 465)</u>	<u>-</u>
	(2 318)	(11 284)
Variation nette d'éléments hors trésorerie liés au fonctionnement (note 11)	<u>108 014</u>	<u>(3 449)</u>
	<u>105 696</u>	<u>(14 733)</u>
<b>Activités d'investissement</b>		
Disposition de placements	2 000	-
Acquisition d'immobilisations	<u>(10 602)</u>	<u>(6 354)</u>
	<u>(8 602)</u>	<u>(6 354)</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'encaisse</b>	97 094	(21 087)
<b>Encaisse au début</b>	<u>53 471</u>	<u>74 558</u>
<b>Encaisse à la fin</b>	<u>150 565</u> \$	<u>53 471</u> \$

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2019  
(non audité)

7

---

### 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 et est exemptée de l'impôt sur le revenu. Elle représente les étudiantes et étudiants de HEC Montréal et ses produits proviennent principalement de commandites et d'activités diverses 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 apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

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 et les autres produits 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 2019  
(non audité)

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, du montant à recevoir du comité organisateur des Jeux du commerce 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 douteuses, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Comptes clients	42 453 \$	107 481 \$
Taxes de vente	61 786	53 150
À recevoir du comité organisateur des Jeux du commerce	<u>7 465</u>	<u>-</u>
	<u><u>111 704</u></u> \$	<u><u>160 631</u></u> \$

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2019  
(non audité)

9

### 4. Placements

	<u>2019</u>	<u>2018</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 : 4 328 \$ ; 4 863 \$ en 2018)	<u>15 942</u>	<u>18 409</u>
	45 942	48 409
Portion exigible des placements	<u>30 000</u>	-
	<u><u>15 942</u></u> \$	<u><u>48 409</u></u> \$

### 5. Immobilisations corporelles

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Mobilier	73 698 \$	44 351 \$	29 347 \$	31 501 \$
Équipement radio	16 535	9 219	7 316	7 047
Équipement vidéo	17 540	11 128	6 412	8 015
Matériel informatique	<u>52 258</u>	<u>30 843</u>	<u>21 415</u>	<u>25 798</u>
	<u><u>160 031</u></u> \$	<u><u>95 541</u></u> \$	<u><u>64 490</u></u> \$	<u><u>72 361</u></u> \$

### 6. Crédoiteurs

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comptes fournisseurs et charges à payer	74 969 \$	15 086 \$
Salaires à payer	7 552	7 422
Dépôt – clés	<u>2 479</u>	<u>2 487</u>
	<u><u>85 000</u></u> \$	<u><u>24 995</u></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.

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2019  
(non audité)

10

### 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 2019.

#### *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 et au montant à recevoir du comité organisateur des Jeux du commerce.

Aucun client n'a été déprécié au 31 mai 2019 ni 2018.

#### *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 2022 totalise 36 889 \$ et les versements à effectuer au cours des trois prochains exercices sont les suivants :

2020	12 095 \$
2021	12 397 \$
2022	12 397 \$

### 10. Éventualité

Le 20 novembre 2019, le HEC Montréal a reçu une mise en demeure d'un étudiant pour une situation dans laquelle l'Association est directement impliquée. Le montant réclamé est de 70 000 \$. La direction de l'Association est d'avis que cette réclamation est non fondée. Il n'est pas possible pour l'instant de déterminer le montant de la perte que subira l'Association par rapport à cette réclamation. Par conséquent, aucune provision n'a été comptabilisée au 31 mai 2019.

# Association des étudiants de HEC Montréal

## Notes complémentaires

31 mai 2019  
(non audité)

11

---

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Débiteurs	48 927 \$	(51 223) \$
Frais payés d'avance	(114)	4 596
Créditeurs	60 005	16 483
Apports reportés	(2 197)	1 675
Dépôt – « cartes prépayées »	<u>1 393</u>	<u>25 020</u>
	<u><u>108 014</u></u> \$	<u><u>(3 449)</u></u> \$