

Association des étudiants de HEC Montréal

Rapport financier

31 mai 2017

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
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 l'état de la situation financière au 31 mai 2017, 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 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 des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 mai 2017 et 2016, de l'actif aux 31 mai 2017 et 2016 et de l'actif net aux 31 mai 2017 et 2016. Nous exprimons par conséquent, une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2017, 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 2017, 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 is a small superscripted number "1".

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

Montréal, Québec

Le 16 octobre 2017

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A116593

Association des étudiants de HEC Montréal

Résultats

Exercice clos le 31 mai 2017

3

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Produits		
Cotisations	322 686 \$	326 424 \$
Commandites	253 908	205 352
Vente de billets	264 731	259 573
Inscriptions des délégations	115 850	104 173
Publicité	720	1 139
Articles promotionnels	130 527	154 169
Événements	324 851	251 499
Autres	<u>15 120</u>	<u>16 380</u>
	<u>1 428 393</u>	<u>1 318 709</u>
Charges		
Frais généraux	8 484	13 130
Salaires et charges sociales	82 289	81 205
Droits et permis	1 982	3 091
Bourses et dons	2 780	3 911
Honoraires professionnels	13 950	20 475
Alimentation	200 149	188 957
Représentation étudiante	78 763	94 778
Logistique	382 411	326 699
Location et services professionnels	456 995	327 750
Frais d'impression et de conception	29 465	54 235
Publicité et promotion	85 313	50 357
Achat de matériel	21 148	12 745
Fournitures de bureau	3 824	3 779
Support technologique	12 314	10 323
Frais de banque et de paiements en ligne	4 403	4 092
Photocopies	1 544	1 878
Abonnements et frais postaux	704	423
Affaires externes	5 355	16 330
Créances irrécouvrables	-	2 620
Amortissement des immobilisations	<u>19 141</u>	<u>16 470</u>
	<u>1 411 014</u>	<u>1 233 248</u>
Excédent des produits sur les charges avant les postes suivants	17 379	85 461
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	2 156	480
Radiation d'immobilisations corporelles	<u>-</u>	<u>(9 052)</u>
Excédent des produits sur les charges	<u>19 535 \$</u>	<u>76 889 \$</u>

Association des étudiants de HEC Montréal

Évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mai 2017

4

	Affectation interne – Investi en immo- bilisations*	Non affecté	2017 Total	2016 Total
Solde au début	67 678 \$	211 456 \$	279 134 \$	202 245 \$
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	(19 141)	38 676	19 535	76 889
Investissement en immobilisations	<u>44 195</u>	<u>(44 195)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u><u>92 732 \$</u></u>	<u><u>205 937 \$</u></u>	<u><u>298 669 \$</u></u>	<u><u>279 134 \$</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 2017

5

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actif à court terme		
Encaisse	74 558 \$	168 378 \$
Débiteurs (note 3)	109 408	83 016
Frais payés d'avance	<u>34 904</u>	<u>27 961</u>
	<u>218 870</u>	<u>279 355</u>
Placements (note 4)	44 902	12 746
Immobilisations corporelles (note 5)	87 226	60 796
Site Web	<u>5 506</u>	<u>6 882</u>
	<u>137 634</u>	<u>80 424</u>
Total de l'actif	<u><u>356 504</u></u> \$	<u><u>359 779</u></u> \$
Passif à court terme		
Créditeurs (note 6)	8 512 \$	49 329 \$
Apports reportés (note 7)	32 991	31 316
Dépôt – « Weezevent »	<u>16 332</u>	<u>-</u>
Total du passif	<u>57 835</u>	<u>80 645</u>
Actif net		
Affectation interne – Investi en immobilisations	92 732	67 678
Non affecté	<u>205 937</u>	<u>211 456</u>
	<u>298 669</u>	<u>279 134</u>
Total du passif et de l'actif net	<u><u>356 504</u></u> \$	<u><u>359 779</u></u> \$

Pour le conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administrateur

Association des étudiants de HEC Montréal

Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai 2017

6

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activités de fonctionnement		
Excédent des produits sur les charges	19 535 \$	76 889 \$
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations	19 141	16 470
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	(2 156)	(480)
Radiation d'immobilisations corporelles	<u>-</u>	<u>9 052</u>
	36 520	101 931
Variation nette d'éléments hors trésorerie liés au fonctionnement (note 10)	<u>(56 145)</u>	<u>(107 980)</u>
	<u>(19 625)</u>	<u>(6 049)</u>
Activités d'investissement		
Acquisition de placements	(30 000)	-
Acquisition d'immobilisations	<u>(44 195)</u>	<u>(10 859)</u>
	<u>(74 195)</u>	<u>(10 859)</u>
Diminution nette de l'encaisse	(93 820)	(16 908)
Encaisse au début	<u>168 378</u>	<u>185 286</u>
Encaisse à la fin	<u><u>74 558</u></u> \$	<u><u>168 378</u></u> \$

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2017

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*. 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. 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 et de publicité 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 2017

8

2. 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 non réservés 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 des placements réservés.

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 durée de vie utile des immobilisations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

3. Débiteurs

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comptes clients	40 957 \$	34 548 \$
Provision pour créances irrécouvrables	<u>-</u>	<u>(2 620)</u>
	40 957	31 928
Taxes de vente	<u>68 451</u>	<u>51 088</u>
	<u><u>109 408</u></u> \$	<u><u>83 016</u></u> \$

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2017

9

4. Placements

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Placements réservés, au coût		
CPG, taux de 1,45 %, échéant en août 2019	<u>30 000</u> \$	<u>-</u> \$
Placements non réservés, à la juste valeur		
Parts de fonds communs de placement (coût : 4 863 \$ en 2017 et en 2016)	<u>14 902</u>	<u>12 746</u>
	<u><u>44 902</u></u> \$	<u><u>12 746</u></u> \$

5. Immobilisations corporelles

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Mobilier	66 322 \$	30 329 \$	35 993 \$	39 324 \$
Équipement radio	14 670	5 862	8 808	7 402
Équipement vidéo	16 141	7 696	8 445	8 649
Matériel informatique	<u>45 942</u>	<u>11 962</u>	<u>33 980</u>	<u>5 421</u>
	<u><u>143 075</u></u> \$	<u><u>55 849</u></u> \$	<u><u>87 226</u></u> \$	<u><u>60 796</u></u> \$

6. Crédoiteurs

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comptes fournisseurs et charges à payer	518 \$	29 880 \$
Salaires à payer	4 639	16 691
Dépôt – clés	<u>3 355</u>	<u>2 758</u>
	<u><u>8 512</u></u> \$	<u><u>49 329</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 2017

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 2017.

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 de l'Association, en vertu d'un contrat pour une application mobile échéant en juillet 2018 totalise 23 600 \$ et les versements à effectuer au cours des deux prochains exercices, sont les suivants :

2018	11 800 \$
2019	11 800 \$

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Débiteurs	(26 392) \$	5 838 \$
Frais payés d'avance	(6 943)	3 463
Créditeurs	(40 817)	(105 171)
Apports reportés	1 675	(12 110)
Dépôt – « Weezevent »	<u>16 332</u>	<u>-</u>
	<u>(56 145) \$</u>	<u>(107 980) \$</u>