
États financiers de l'
Financial statements of
Université Saint-Paul
Saint Paul University

30 avril 2018
April 30, 2018

Rapport de l'auditeur indépendant	1-2	Independent Auditor's Report
État des résultats	3	Statement of operations
État de l'évolution des solde de fonds	4	Statement of changes in fund balances
État de la situation financière	5	Statement of financial position
État des flux de trésorerie	6	Statement of cash flows
Notes complémentaires	7-22	Notes to the financial statements

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du Bureau des gouverneurs de
l'Université Saint-Paul

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Université Saint-Paul, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 avril 2018, et les états des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie de l'exercice terminé 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.

Independent Auditor's Report

To the Members of the Board of Governors of
Saint Paul University

We have audited the accompanying financial statements of Saint Paul University, which comprise the statement of financial position as at April 30, 2018, and the statements of operations, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Université Saint-Paul au 30 avril 2018, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 26 septembre 2018

Auditor's Responsibility (continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Saint Paul University as at April 30, 2018, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

September 26, 2018

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l./LLP

	2018	2017	
	\$	\$	
Produits			Revenue
Subventions de fonctionnement – Ontario	7 837 587	7 418 551	Operating grants – Ontario
Subventions – autres	271 704	354 196	Grants – other
Droits de scolarité et autres	5 794 221	5 417 938	Tuition and other fees
Dons (note 11)	845 778	1 207 000	Donations (Note 11)
Placements (note 4)	994 536	2 271 662	Investments (Note 4)
Ventes, contrats et services rendus	1 227 173	1 005 728	Sales, contracts and services rendered
Location de salles	722 490	508 412	Room rentals
Logements étudiants et séminaire universitaire	1 639 624	1 529 094	Student housing and university seminary
Autres	607 344	440 865	Other
Gain à la cession de terrain	—	790 000	Gain on land disposition
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 12)	592 125	716 002	Amortization of deferred contributions related to capital assets (Note 12)
	20 532 582	21 659 448	
Charges			Expenses
Salaires, avantages sociaux et contractuels	14 194 277	13 677 616	Salaries, social benefits and contractuals
Avantages sociaux futurs (note 14)	598 319	528 279	Employee future benefits (Note 14)
Bourses et rabais de droits de scolarité	833 818	953 828	Scholarships, bursaries and rebate on tuition
Fonctionnement – Université	2 633 449	2 332 119	Operating – University
Logements étudiants et séminaire universitaire	1 079 957	1 084 975	Student housing and university seminary
Contrat de services	1 175 419	1 226 776	Contractual services
Frais financiers et créances douteuses (recouvrement)	(126 434)	234 304	Financial fees and bad debts (recovery)
Intérêts sur la dette à long terme	575 028	552 982	Interest on long-term debt
Dons	280 000	—	Donations
Amortissement des immobilisations corporelles	1 313 789	1 443 485	Amortization of capital assets
	22 557 622	22 034 364	
Insuffisance des produits par rapport aux charges avant dons du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. – fonctionnement	(2 025 040)	(374 916)	Deficiency of revenue over expenses before Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. donations for operations
Dons du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. – fonctionnement (note 6)	1 634 108	1 200 000	Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. donations – operations (Note 6)
(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges	(390 932)	825 084	(Deficiency) excess of revenue over expenses

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

	2018	2017	
	\$	\$	
Actif			Assets
À court terme			Current assets
Encaisse	2 225 887	1 961 526	Cash
Débiteurs (note 5)	1 849 727	1 590 455	Accounts receivable (Note 5)
Tranche à court terme des placements (note 8)	501 593	369 092	Current portion of investments (Note 8)
	4 577 207	3 921 073	
Débiteur à long terme (note 7)	500 000	600 000	Long-term account receivable (Note 7)
Placements (note 8)	31 421 162	33 610 586	Investments (Note 8)
Immobilisations corporelles (note 9)	21 135 814	15 767 982	Capital assets (Note 9)
	57 634 183	53 899 641	
Passif			Liabilities
À court terme			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	2 906 293	1 978 093	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des apports reportés (note 11)	487 881	318 373	Current portion of deferred contributions (Note 11)
Tranche à court terme des hypothèques et effets à payer (note 13)	975 138	860 579	Current portion of mortgages and notes payable (Note 13)
	4 369 312	3 157 045	
Apports reportés (note 11)	6 354 040	6 056 892	Deferred contributions (Note 11)
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 12)	5 198 511	5 230 636	Deferred contributions related to capital assets (Note 12)
Hypothèques et effets à payer (note 13)	14 520 921	11 531 148	Mortgages and notes payable (Note 13)
Avantages sociaux futurs (note 14)	2 077 700	2 348 800	Employee future benefits (Note 14)
	32 520 484	28 324 521	
Soldes de fonds			Fund balances
Fonds non dotés			Non-endowment funds
Affectés à l'interne (note 15)	22 496 726	22 555 622	Internally restricted (Note 15)
Affectés à l'interne aux avantages sociaux futurs	(3 321 300)	(3 765 100)	Internally restricted for employee future benefits
Investis en immobilisations	544 478	(1 680 367)	Invested in capital assets
Non affectés	(6 270 043)	(3 343 658)	Unrestricted
	13 449 861	13 766 497	
Fonds de dotation			Endowment funds
Utilisables	625 539	770 037	Expendable
Inutilisables	11 038 299	11 038 586	Non-expendable
	11 663 838	11 808 623	
	25 113 699	25 575 120	
	57 634 183	53 899 641	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Au nom du Bureau des gouverneurs

Administrateur

Administrateur

On behalf of the Board of Governors

Director

Director

	Internally restricted Affecté à l'interne	Employee future benefit Advantages Avantages sociaux futurs	Invested in capital assets Investis en immobilisations	Unrestricted Non affecté	Endowment funds Fonds de dotation		Total 2018	2017	
					Expendable	Non-expendable			
					Utilisables	Inutilisables			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
	(note 15)								
Solde de fonds au début (Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges	22 555 622 (58 896)	(3 765 100) 516 500	(1 680 367) —	(3 343 658) (701 540)	770 037 (146 996)	11 038 586 —	25 575 120 (390 932)	24 446 832 825 084	Fund balances, beginning of year (Deficiency) excess of revenue over expenses
Investissement en immobilisations corporelles	—	—	2 224 845	(2 224 845)	—	—	-	—	Invested in capital assets
Apports reçus à titre de dotations	—	—	—	—	—	220 582	220 582	105 298	Endowment contributions
Produits de placements – dotations (note 4)	—	—	—	—	—	107 106	107 106	108 206	Investment revenue – endowment (Note 4)
Réévaluation des avantages sociaux futurs	—	(72 700)	—	—	—	—	(72 700)	89 700	Remeasurement of items related to employee future benefits
Transferts à une autre institution (note 15)	—	—	—	—	—	(325 477)	(325 477)	—	Transfers to another institution (Note 15)
Transferts interfonds	—	—	—	—	2 498	(2 498)	—	—	Interfund transfers
Solde de fonds à la fin	22 496 726	(3 321 300)	544 478	(6 270 043)	625 539	11 038 299	25 113 699	25 575 120	Fund balances, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

	2018	2017	
	\$	\$	
Activités d'exploitation			Operating activities
(Insuffisance) excédent des produits par rapport aux charges	(390 932)	825 084	(Deficiency) excess of revenue over expenses
Ajustements pour :			Adjustments for:
Amortissement des immobilisations corporelles	1 313 789	1 443 485	Amortization of capital assets
Gain à la cession de terrain	—	(790 000)	Gain on land disposition
Changement de vocation d'un don (note 11)	(349 213)	—	Change of vocation of a donation (Note 11)
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	(592 125)	(716 002)	Amortization of deferred revenue related to capital assets
Diminution des avantages sociaux futurs	(271 100)	(324 900)	Decrease in employee future benefits
			Remeasurement of items related to employee future benefits
Réévaluation des avantages sociaux futurs	(72 700)	89 700	
	(362 281)	527 367	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 18)	668 928	501 964	Net change in non-cash working capital items (Note 18)
	306 647	1 029 331	
Activités de financement			Financing activities
Remboursement des hypothèques et effets à payer	(895 668)	(1 941 271)	Repayment of mortgages and notes payable
Émission d'un nouvel effet à payer	4 000 000	1 191 000	Issuance of a new note payable
Augmentation des produits reportés afférents aux immobilisations corporelles	560 000	300 000	Increase in deferred revenue related to capital assets
Variation nette des dotations inutilisables	2 211	213 503	Net change in non-expendable endowments
Variation nette des apports reportés	815 869	2 781 991	Net change in deferred contributions
	4 482 412	2 545 223	
Activités d'investissement			Investing activities
Variation nette des placements	2 056 923	(2 407 624)	Net change of investments
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	(6 681 621)	(2 217 469)	Net purchases of capital assets
Diminution du débiteur à long terme (note 7)	100 000	—	Decrease in long-term receivable (Note 7)
	(4 524 698)	(4 625 093)	
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	264 361	(1 050 539)	Net increase (decrease) in cash
Encaisse au début	1 961 526	3 012 065	Cash, beginning of year
Encaisse à la fin	2 225 887	1 961 526	Cash, end of year
<i>Opérations sans effet sur la trésorerie</i>			<i>Non-cash transaction</i>
Produit de la cession d'un terrain encaissable sous forme de débiteur à long terme (note 7)	—	600 000	Proceeds from land disposition under a long-term account receivable (Note 7)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
 The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

1. Statut et nature des activités

L'Université Saint-Paul (l'« Université »), située à Ottawa, est une institution catholique et bilingue confiée depuis plus d'un siècle à la congrégation des missionnaires oblates de Marie Immaculée. Dotée d'une charte civile (1848) et d'une charte pontificale (1889), elle est fédérée avec l'Université d'Ottawa depuis 1965.

L'Université est également un organisme de charité enregistré et, à ce titre, est exonéré d'impôts sous l'article 149 de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif selon les principales méthodes comptables suivantes :

Méthode de comptabilité

L'Université utilise la méthode du report pour les apports.

Constatation des produits

Les produits reçus par l'Université en guise de produits ou de services sont reconnus seulement lorsque ceux-ci sont rendus.

Les apports affectés sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle les charges reliées sont engagées. Les montants sont utilisés selon le but exprimé par la partie externe.

Les produits non affectés sont comptabilisés à titre de produits lorsque reçus ou à recevoir si le montant peut être raisonnablement estimé et si la perception est raisonnablement assurée.

Les promesses de dons ne sont comptabilisées qu'une fois reçues étant donné le caractère incertain de leur perception.

Les contributions reçues à titre de dotation et les produits de placements sur les fonds de dotation inutilisables sont comptabilisés directement comme augmentation de l'actif net. Les produits de placements sur les fonds de dotation utilisables sont comptabilisés dans l'état des résultats. Les produits de placements inutilisables servent à la protection du capital.

En raison de la difficulté à déterminer leur juste valeur, les apports reçus sous forme de services ne sont pas constatés dans les états financiers.

1. Statute and nature of operations

Saint Paul University (the "University") in Ottawa is a Catholic and bilingual institution entrusted for more than a century to the Congregation of the Missionary Oblates of Mary Immaculate. Endowed with civil (1848) and pontifical (1889) charters, Saint Paul University has been federated with the University of Ottawa since 1965.

The University is also a registered charity and is therefore exempt from income taxes under section 149 of the *Income Tax Act*.

2. Significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Basis of accounting

The University follows the deferred method of accounting for contributions.

Revenue recognition

Revenue received by the University for provision of goods or services is recognized when these are provided.

Externally restricted contributions are recognized in the period in which the related expenses are incurred. Externally restricted amounts can only be used for the purposes designated by external parties.

Unrestricted revenue is recognized as revenue when received or receivable if amounts can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Due to the uncertainty involved in collecting pledged donations, they are not recorded until received.

Endowment contributions and restricted investment revenue earned on non-expendable endowments are recognized as direct increases in net assets. Revenue earned on expendable endowments is accounted for in the statement of operations. The non-expendable investment revenue is used for the purpose of protecting the capital.

Because of the difficulty in determining their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Conversion des comptes en devises étrangères

Les opérations en devises étrangères sont converties en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération. À chaque date de clôture, les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en devises sont ajustés en fonction du cours de clôture et le gain ou la perte de change connexe est comptabilisé en résultat net. L'Université n'utilise pas d'instruments dérivés pour atténuer le risque de change.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises sont comptabilisées au coût. Les apports reçus sous forme d'immobilisations sont comptabilisés à la juste valeur à la date de l'apport. Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative, soit :

Pavage	10 ans
Bâtiments	30 ans
Bibliothèque – collections de livres	10 ans
Mobilier et équipement	5 ou 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis compte tenu de leur durée de vie indéfinie.

Les constructions en cours sont amorties une fois qu'elles sont en service.

Lorsqu'une immobilisation corporelle n'a plus aucun potentiel de service à long terme pour l'Université, l'excédent de sa valeur comptable nette sur toute valeur résiduelle est constaté à titre de charge dans l'état des résultats.

Avantages sociaux futurs

L'Université comptabilise le montant total de l'obligation au titre des prestations définies, déduction faite de l'actif du régime, à l'état de la situation financière. L'Université comptabilise ses obligations de régime de retraite à prestations déterminées à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures. Le coût des prestations de retraite gagnées par les employés est déterminé de manière actuarielle en utilisant la méthode de répartition des prestations au prorata des années de service. La valeur des obligations est fondée sur un taux d'actualisation courant lié au marché et autres hypothèses actuarielles qui représentent les meilleures estimations à long terme de la direction à l'égard de facteurs tels que l'augmentation salariale et le roulement du personnel.

2. Significant accounting policies (continued)

Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are translated into Canadian dollars using the exchange rate in effect at the date of the transaction. At each balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in a foreign currency are adjusted to reflect the exchange rate in effect at the balance sheet date, and the related exchange gain or loss is recognized in net earnings. The University does not use derivative instruments to mitigate foreign exchange risk.

Capital assets

Purchased capital assets are recorded at cost. Contributed capital assets are recorded at fair value at the date of contribution. Capital assets are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives, which are:

Paving	10 years
Buildings	30 years
Library – book collections	10 years
Furniture and equipment	5 or 10 years

Land is not amortized due to its infinite life.

Constructions in progress are amortized once the assets are put in use.

When a capital asset no longer has any long-term service potential to the University, the excess of its net carrying amount over its residual value is recognized as an expense in the statement of operations.

Employee future benefits

The University recognizes the full amount of the defined benefit obligation, net of plan assets, on its statement of financial position. The University accrues its obligations under the defined benefit plan as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The cost of the employee future benefits earned by employees is actuarially determined using the projected benefit actuarial cost method prorated on services. The valuation of liabilities is based upon a current market-related discount rate and other actuarial assumptions which represent management's best long-term estimates of factors such as future wage increases and employee turnover rates.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Avantages sociaux futurs (suite)

Les gains et pertes de la réévaluation actuarielle découlent de l'écart entre le rendement réel des actifs du régime et le rendement prévu et les variations des hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer le passif au titre des prestations constituées et sont comptabilisés directement dans l'état de l'évolution des soldes de fonds.

Les dépenses du régime d'avantages sociaux de l'exercice comprennent les services en cours et les frais financiers.

La valeur actuarielle actualisée des prestations au 30 avril 2018 a été établie à partir d'une extrapolation d'une évaluation actuarielle réglementaire faite le 1^{er} janvier 2017.

La prochaine évaluation actuarielle sera requise le 1^{er} janvier 2020.

Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles

L'aide gouvernementale et les dons reçus afin de financer l'acquisition d'immobilisations corporelles sont reportés et amortis aux produits sur la même base que les immobilisations correspondantes.

Les dons reçus pour l'achat d'actifs non amortissables sont comptabilisés comme augmentation des fonds affectés à l'interne.

Fonds affectés à l'interne

L'Université restreint l'utilisation d'une partie des soldes de fonds pour utilisation spécifique dans l'avenir. Les charges s'y rattachant sont imputées au fonctionnement lorsqu'elles sont engagées et un montant équivalent des fonds affectés à l'interne est viré aux fonds non affectés.

Afin de préserver la valeur de ces fonds, l'Université a institué comme principe d'y affecter une partie de ses produits de placement. De plus, certains dons reçus au cours de l'année sont aussi affectés.

2. Significant accounting policies (continued)

Employee future benefits (continued)

Actuarial remeasurement gains (losses) on the accrued benefit liability arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit liability and are recorded directly in the statement of changes in fund balances.

The benefit plan expenses for the year consist of the current service and finance costs.

The actuarial present value of the benefits as at April 30, 2018, was based on an extrapolation of a statutory actuarial valuation made on January 1, 2017.

The next actuarial valuation will be required by January 1, 2020.

Deferred contributions related to capital assets

Government assistance and donations towards the acquisition of capital assets are deferred and amortized to revenue on the same basis as the related depreciable assets.

Donations received for the purchase of non-depreciable capital assets are accounted for as an increase in internally restricted funds.

Internally restricted funds

The University restricts the use of a portion of its fund balances for specific future use. When incurred, related expenses are charged to operations, and the balance of internally restricted fund balances is reduced accordingly.

To preserve the value of these funds, the University has established a policy of affecting a portion of the investment revenue. Donations received during the year are also transferred.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

Placements à long terme

Les placements sont initialement comptabilisés à la juste valeur et subséquemment au coût amorti, déduction faite de la provision qui reflète la meilleure estimation de la direction quant aux pertes potentielles sur le portefeuille.

La provision sur prêts hypothécaires porte sur les prêts considérés comme douteux. Un prêt est considéré comme douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement ultime du capital ou des intérêts ou que le prêt est en retard de plus de 180 jours. Les prêts douteux sont évalués selon la valeur actualisée de la garantie, après déduction des frais de réalisation. L'Université cesse de comptabiliser les intérêts dès qu'un prêt est considéré comme douteux, à moins que le prêt ne soit entièrement garanti. Lorsqu'il n'y a plus de doute raisonnable concernant le recouvrement du capital ou des intérêts d'un prêt douteux, les intérêts sur ce prêt recommencent à être comptabilisés sur une base d'exercice et les provisions afférentes sont renversées aux résultats ou aux soldes de fonds.

Instruments dérivés

L'Université utilise des instruments dérivés dans la gestion de son risque de taux d'intérêt et non à des fins de transaction ou de spéculation. Ces instruments dérivés sont désignés comme éléments constitutifs d'une relation de couverture telle que décrite à la note 13.

Autres actifs et passifs financiers

Les débiteurs, les créditeurs et charges à payer ainsi que les hypothèques et effets à payer sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes liés à la décomptabilisation de ces actifs et passifs financiers sont présentés à l'état des résultats de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers évalués à la juste valeur sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les coûts de transaction liés aux autres actifs financiers et aux passifs financiers sont ajoutés ou déduits aux fins de l'évaluation initiale de l'actif ou du passif.

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments

Long-term investments

Investments are initially recorded at fair value and subsequently at amortized cost, deduction made of the allowance which reflects the best estimate of management as to potential losses on the portfolio.

The allowance on mortgage loans relates to loans considered doubtful. A loan is considered doubtful when, in management's opinion, there is a reasonable doubt regarding the ultimate recovery of the principal or the interest or when the loan is more than 180 days overdue. Doubtful loans are assessed based on the present value of the guarantee, after deduction of the realization expenses. The University suspends the recording of interest when a loan is considered doubtful, unless the loan is entirely secured. Once recovery of principal or interest is no longer considered doubtful, the interest on the loan is then recorded on an accrual basis and related allowances are reversed to operations or fund balances.

Derivative instruments

The University uses derivative instruments in order to manage its interest risk and not for trading or speculation purposes. These derivative instruments are designated in a qualifying hedging relationship as disclosed in note 13.

Other financial assets and liabilities

Accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities as well as mortgages and notes payable are measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses related to the derecognition of these financial assets and liabilities are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

Transaction costs

Transaction costs related to financial assets measured at fair value are expensed as incurred. Transaction costs related to other financial assets and financial liabilities are included or deducted in the initial measurement of the asset or liability.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers en conformité avec les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif requiert l'utilisation de certaines estimations et hypothèses faites par la direction ayant une incidence sur les actifs et les passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les postes de produits et de charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les estimations les plus significatives utilisées sont la provision pour créances douteuses et les placements, la durée de vue utile des immobilisations corporelles, les hypothèses qui sous-tendent le calcul des avantages sociaux futurs et le montant de certaines charges à payer. Les montants réels pourraient être différents de ces estimations.

3. Informations à fournir concernant le capital

Les objectifs de l'Université dans sa gestion du capital visent à préserver son capital et à maximiser les produits de placement qu'elle en retire. L'Université définit son capital comme étant les fonds non affectés, les fonds affectés d'origine interne et les fonds affectés à titre de dotation.

Gestion de la dette

Le Bureau des gouverneurs a approuvé un règlement sur la gestion de la dette. Ses objectifs sont de :

- garantir l'accès de l'Université aux marchés financiers;
- harmoniser l'utilisation stratégique de l'endettement avec les politiques de placement de l'Université, afin de gérer le coût total du capital, de réduire le coût à long terme du service de la dette et d'assurer que le risque général ne dépasse pas les niveaux acceptables;
- tenir compte de l'actif, du passif et des conditions du marché de l'Université dans l'évaluation des stratégies et des instruments d'emprunt possibles, y compris le financement provisoire et les produits dérivés.

2. Significant accounting policies (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the period. The most significant estimates used are the allowance for doubtful accounts and investments, the estimated useful lives of capital assets, the assumptions underlying the employee future benefit calculations and the amount of certain accrued liabilities. Actual amounts could differ from these estimates.

3. Capital disclosures

The University's objectives when managing capital are to preserve its capital and to maximize the investment revenue of the University. The University's capital consists of unrestricted funds, internally restricted funds and the endowment fund.

Debt management

The Board of Governors has approved a debt management policy. Its objectives are:

- To ensure that the University maintains access to the capital markets;
- To align the strategic use of debt with the University's investment policies to manage the overall cost of capital, minimize long-term costs for debt service and ensure the overall level of risk does not exceed acceptable levels;
- To take into account the University's assets, liabilities and market conditions when evaluating different debt strategies and instruments, including bridge financing and derivative products.

3. Informations à fournir concernant le capital (suite)

Gestion du Fonds de dotation

Le Bureau des gouverneurs a approuvé un règlement sur les fonds de dotation à capital permanent, qui régit la gestion des fonds de dotation inutilisables. Les fonds sont investis conformément aux politiques de l'Université en la matière, approuvées par le conseil d'administration. L'objectif principal du Fonds de dotation est de produire un rendement qui permet au Fonds de dotation de faire face à ses obligations de charges, tout en maintenant la valeur à long terme du capital.

L'Université s'est conformée aux règlements relatifs au capital au cours de l'exercice.

4. Produits de placements

Les produits de placement sont constitués de :

	2018	2017	
	\$	\$	
Intérêts	607 420	1 881 324	Interest
Propriétés immobilières	494 222	498 544	Real estate
Total des produits de placements gagnés	1 101 642	2 379 868	Total investment revenue earned
Produits servant de protection du capital pour les fonds de dotation inutilisables	(107 106)	(108 206)	Revenue used to protect capital of non-expendable endowment funds
	994 536	2 271 662	

5. Débiteurs

Les débiteurs sont constitués de :

	2018	2017	
	\$	\$	
Montants à recevoir d'étudiant(e)s	992 407	827 206	Receivable from students
Subventions de fonctionnement à recevoir – Ontario	481 931	433 276	Operating grants receivable – Ontario
Intérêts courus	55 921	39 316	Accrued interest
Fondation Sheptytsky	869 949	966 365	Sheptytsky Foundation
Taxes de vente harmonisée	84 183	(10 085)	Harmonized sales tax
Autres	447 060	402 727	Other
	2 931 451	2 658 805	
Provision pour mauvaises créances	(1 081 724)	(1 068 350)	Allowance for doubtful accounts
	1 849 727	1 590 455	

3. Capital disclosures (continued)

Endowment Fund management

The Board of Governors has approved a non-expendable endowment fund policy, which outlines the rules governing the non-expendable endowment funds. Funds are invested in accordance with the University's Investment Policy, which is approved by the Board of Directors. The primary objective for the Endowment Fund is to earn a rate of return that will fulfill the Endowment Fund's objectives to meet its expense requirements and maintain capital in the long-term.

The University complied with its capital-related policies throughout the year.

4. Investment revenue

Investment revenue consists of:

5. Accounts receivable

Accounts receivable consist of:

6. Dons du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.

Le Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. est une corporation distincte. Le Bureau de direction du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. gère, au nom de l'Université, certains placements et autres montants appartenant à l'Université. À la demande de l'Université, les produits provenant de ces placements et parfois des sommes supplémentaires sont à verser à l'Université.

Le conseil d'administration du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. autorise également une contribution annuelle basée sur les produits générés par le Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. ainsi qu'un montant équivalent à la charge d'intérêt de l'hypothèque liée au projet de construction du centre de vie étudiante. Les dons reçus au cours de l'exercice ont été les suivants :

	2018	2017	
	\$	\$	
Dons – fonctionnement	1 634 108	1 200 000	Donations – operations
Dons – capital	—	300 000	Donations – capital
	1 634 108	1 500 000	

Les contributions prévues du Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. pour les deux prochains exercices seront les suivantes :

	\$	
2019	1 730 620	2019
2020	1 730 620	2020
	3 461 240	

6. Donations from Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.

Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. is a separate organization. The Executive Office of Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. administers, on behalf of the University, certain investments and other amounts belonging to the University. At the University's request, revenue from these investments and, on occasion, other amounts are to be remitted to the University.

The Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.'s Board of Directors also authorizes an annual contribution based on revenue generated by the Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc. and the interest expense related to the mortgage for the construction of the student life centre. Donations received during the fiscal year are as follows:

The Fonds Oblat de l'Université Saint-Paul Inc.'s expected contributions for the next two years will be as follows:

7. Débiteur à long terme

L'Université a conclu une entente avec Greystone Village Inc. pour la vente d'un terrain d'une valeur de 800 000 \$ en 2017. Ce montant est payable en huit versements égaux de 100 000 \$, sans intérêt, commençant à la date de signature de l'acte de vente et à chacune des dates d'anniversaire subséquentes. En date du 30 avril 2018, 200 000 \$ ont été reçus. Le Solde à recevoir de 600 000 \$ est divisé entre les débiteurs à court terme de 100 000 \$ (100 000 \$ en 2017) et le débiteur à long terme 500 000 \$ (600 000 \$ en 2017).

7. Long-term account receivable

The University secured an agreement with Greystone Village Inc. for the sale of a land for consideration of \$800,000 in 2017. This amount is payable in eight equal instalments of \$100,000, without interest, beginning on the date of signature of the sale agreement and on each subsequent anniversary date. As at April 30, 2018, \$200,000 have been received. The outstanding balance of \$600,000 has been separated between current accounts receivable of \$100,000 (\$100,000 in 2017) and long-term account receivable of \$500,000 (\$600,000 in 2017).

7. Débiteur à long terme (suite)

À la suite de cette transaction, l'Université est devenue le bénéficiaire d'une lettre de crédit commerciale irrévocable de 691 000\$ (791 000 \$ en 2017) souscrite par Greystone Village Inc. à titre de garantie.

7. Long-term account receivable (continued)

Following this transaction, the University became the beneficiary of a \$691,000 (\$791,000 in 2017) irrevocable commercial letter of credit subscribed by Greystone Village Inc. as a guarantee.

8. Placements

8. Investments

	2018	2017	
	\$	\$	
Prêts hypothécaires, entre 8,75 % et 9,75 %, échéant entre février 2012 et décembre 2020	7 552 944	9 976 401	Mortgage loans, between 8.75% and 9.75% maturing between February 2012 and December 2020
Immobilier	8 222 119	8 584 775	Real estate
Marché monétaire			Money market
Fonds communs de placement en actions			Mutual funds in equities
Canada	7 437 550	4 965 254	Canada
Étrangers	3 509 743	4 460 812	Foreign
Fonds communs de placement à taux fixe			Fixed-rate mutual funds
Canada	4 761 969	6 166 881	Canada
Encaisse	501 593	369 092	Cash
Moins :			Less:
Fonds détenus pour d'autres organismes	(43 163)	(43 537)	Fund held on behalf of other organizations
Provision pour prêts hypothécaires	(20 000)	(500 000)	Allowance for mortgage loans
	<u>31 922 755</u>	<u>33 979 678</u>	
Tranche à court terme	501 593	369 092	Current portion
	<u>31 421 162</u>	<u>33 610 586</u>	

9. Immobilisations corporelles

9. Capital assets

	2018		2017		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	\$	\$	\$	\$	
Terrains et pavage	518 148	244 185	273 963	294 341	Land and paving
Bâtiments	34 387 300	16 123 075	18 264 225	12 209 597	Buildings
Bibliothèque – collection	13 668 858	12 350 568	1 318 290	1 336 552	Library – collection
Mobilier et équipement	5 015 910	3 737 286	1 278 624	1 316 252	furniture and equipment
Constructions en cours	712	-	712	611 240	Contructions in progress
	<u>53 590 928</u>	<u>32 455 114</u>	<u>21 135 814</u>	<u>15 767 982</u>	

10. Emprunt bancaire

L'Université dispose d'une marge de crédit autorisée de 475 000 \$ au taux de base (475 000 \$ en 2017, au taux de base) renouvelable annuellement. Cette marge de crédit est garantie par une cession de paiement sur les hypothèques de premier rang sur des propriétés résidentielles et commerciales. Celle-ci vient à échéance le 30 novembre 2018. La marge de crédit était inutilisée aux 30 avril 2018 et 2017.

11. Apports reportés

Les apports reportés représentent des montants non dépensés qui sont sujets à des affectations d'origine externe. Les variations survenues dans le solde des apports reportés sont les suivantes :

	2018	2017	
	\$	\$	
Solde au début	6 375 265	3 593 274	Balance, beginning of year
Apports reçus durant l'exercice	1 916 316	3 287 325	Contributions received during the year
Reconnus à titre de produits	(1 698 638)	(505 334)	Recognized as revenue
Transfert du Fonds de dotation	248 978	—	Transfer from Endowment Fund
	6 841 921	6 375 265	
Tranche à court terme	(487 881)	(318 373)	Current portion
Solde à la fin	6 354 040	6 056 892	Balance, end of year

Au courant de l'année, l'Université a reclassé un don reçu antérieurement pour se conformer à la volonté du donateur. Ce changement a comme impact d'augmenter les charges de 349 213 \$ pour l'année courante.

12. Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles

Les changements dans les soldes des apports reportés afférents aux immobilisations sont les suivants :

	2018	2017	
	\$	\$	
Solde au début	5 230 636	5 646 638	Balance, beginning of year
Dons reçus au cours de l'exercice	560 000	300 000	Donations received during the year
	5 790 636	5 946 638	
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	(592 125)	(716 002)	Amortization of deferred contributions related to capital assets
Solde à la fin	5 198 511	5 230 636	Balance, end of year

10. Bank indebtedness

The University has an authorized line of credit of \$475 000 at prime lending rate (\$475,000 in 2017, at prime lending rate) renewable annually. This line of credit is secured by an assignment of payments over first mortgages on residential and commercial properties. The expiration date is November 30, 2018. The line of credit was unused as at April 30, 2018, and 2017.

11. Deferred contributions

Deferred contributions represent unexpended amounts which are subject to externally imposed restrictions. Changes in the deferred revenue balance are as follows:

During the current year, the University reclassified a donation received in the prior year to conform with the donor's requirements. The change increased current year expenses by \$349,213.

12. Deferred contributions related to capital assets

The changes in deferred contributions related to capital assets are as follows:

13. Hypothèques et effets à payer

13. Mortgages and notes payable

	2018	2017	
	\$	\$	
<i>Sur les placements immobiliers</i>			<i>On real estate investments</i>
Emprunt hypothécaire de premier rang sur placement immobilier, au taux de 5,85 %, amortissement sur 15 ans, remboursable par versements mensuels de 2 942 \$, incluant les intérêts, échéant en mars 2019	68 097	100 399	Mortgage secured by a first charge on real estate investment, at a rate of 5.85%, 15-year amortization payable in monthly instalments of \$2,942, including interest, maturing in March 2019
Emprunt hypothécaire de premier rang sur placement immobilier, au taux de 5,70 %, amortissement sur 9 ans, remboursable par versements mensuels de 1 355 \$, incluant les intérêts, échéant en mars 2019	35 137	48 286	Mortgage secured by a first charge on real estate investment, at a rate of 5.70%, 9-year amortization, payable in monthly instalments of \$1,355, including interest, maturing in March 2019
<i>Sur les autres actifs</i>			<i>On other assets</i>
Emprunt hypothécaire repayé durant l'année	—	25 329	Mortgage repaid during the year
Prêt bancaire de premier rang sur un bâtiment d'une valeur comptable nette de 10 352 051 \$ au taux de 5,19 % ⁽¹⁾ , amortissement sur 25 ans remboursable par versements mensuels de 23 829 \$, incluant les intérêts, échéant en 2030	2 625 654	2 771 200	Bank loan secured by a first charge on a building with a net book value of \$10,352,051 at a rate of 5.19% ⁽¹⁾ , 25-year amortization, payable in monthly instalments of \$23,829, including interest, maturing in 2030
Prêt bancaire, sans garantie, au taux de 2,46 %, amortissement sur 15 ans, remboursable par versements mensuels de 33 245 \$, incluant les intérêts, échéant en octobre 2025	4 313 637	4 602 601	Bank loan, non-secured, at a rate of 2.46%, 15-year amortization, payable in monthly instalments of \$33,245, including interest, maturing in October 2025
Prêt bancaire de premier rang sur un bâtiment d'une valeur comptable nette de 10 352 051 \$ au taux de 5,31 % ⁽¹⁾ , amortissement sur 25 ans, remboursable par versements mensuels de 32 281 \$, incluant les intérêts, échéant en 2030	3 566 368	3 758 792	Bank loan secured by a first charge on a building with a net book value of \$10,352,051 at a rate of 5.31% ⁽¹⁾ , 25-year amortization, payable in monthly instalments of \$32,281, including interest, maturing in 2030
Prêt bancaire, sans garantie, lié à des projets de construction de résidences étudiantes au taux de 2,04 %, amortissement sur 7 ans, remboursable par versements mensuels de 15 223 \$, incluant les intérêts, échéant en 2023	922 582	1 085 120	Bank loan, non-secured, related to construction projects at the Student housing bearing interest at a rate of 2.04%, 7-year amortization, payable in monthly instalments of \$15,223, including interest, maturing in 2023
Prêt bancaire, sans garantie, lié au projet de construction du centre de vie étudiante au taux de 3,14 %, amortissement sur 25 ans, remboursable par versements mensuels de 19 218 \$, incluant les intérêts, échéant en 2027	3 964 584	—	Bank loan, non-secured, related to construction of the student life centre bearing interest at a rate of 3.14%, 25-year amortization, payable in monthly instalments of \$19,218, including interest, maturing in 2027
	15 496 059	12 391 727	
Tranche à court terme	(975 138)	(860 579)	Current portion
	14 520 921	11 531 148	

⁽¹⁾ L'Université a procédé à des transactions de swap de taux d'intérêt à une valeur nominale équivalente aux soldes des prêts. L'ajustement au taux courant que l'Université paie varie entre 0,25 % et 0,58 % (0,25 % et 0,51 % en 2017) et est chargé en sus du taux mentionné ci-dessus.

⁽¹⁾ The University has entered into interest rate swap transactions with a nominal value equivalent to the balance of the loans. The current rate adjustment the University must pay varies between 0.25% and 0.58% (0.25% and 0.51% in 2017) and is charged over the rate mentioned above.

13. Hypothèques et effets à payer (suite)

Les versements approximatifs sur le capital à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

	\$
2019	975 138
2020	1 011 361
2021	1 003 778
2022	1 032 778
2023	1 070 659
suivants	<u>10 402 345</u>
	<u>15 496 059</u>

Fonds d'amortissement

Un fonds d'amortissement a été créé et servira à payer les paiements en capital futurs du prêt bancaire échéant en 2025. Le fonds d'amortissement est présenté dans les fonds affectés à l'interne à la note 15.

14. Avantages sociaux futurs

L'Université maintient un régime de retraite hybride à prestations déterminées et à cotisations déterminées qui donne aux employés des avantages basés sur la durée de leur service et sur la moyenne de leurs salaires.

L'information sur les avantages sociaux futurs de l'Université au 30 avril est la suivante :

	2018	2017	
	\$	\$	
Obligation au titre des prestations constituées	5 899 200	5 348 700	Accrued benefit obligation
Juste valeur de l'actif du régime	(3 821 500)	(2 999 900)	Fair value of plan assets
Déficit du régime	2 077 700	2 348 800	Plan deficit

Les hypothèses actuarielles significatives retenues par l'Université pour évaluer ses obligations au titre des prestations constituées sont les suivantes :

	2018	2017	
	%	%	
Taux d'actualisation – obligations	5,75	5,75	Discount rate – obligations
Taux de croissance incluant inflation de la rémunération	3,25	3,25	Rate of compensation increase including inflation
Taux d'inflation	3,00	3,00	Inflation rate

13. Mortgages and notes payable (continued)

The approximate long-term debt principal repayments required to be paid over the next years are as follows:

2019
2020
2021
2022
2023
Thereafter

Sinking fund

A sinking fund was established for the purpose of paying the future principal payments of the bank loan ending in 2025. The sinking fund is presented in the internally restricted funds in Note 15.

14. Employee future benefits

The University maintains a hybrid defined benefit and defined contribution retirement plan which provides benefits to employees based on their length of service and average earnings.

Information about the University's employee future benefits as at April 30 is as follows:

14. Avantages sociaux futurs (suite)

L'information au sujet du régime à prestations déterminées est la suivante :

	2018	2017	
	\$	\$	
Cotisations de l'employeur	477 367	447 069	Employer's contributions
Prestations versées	2 631 517	3 719 729	Benefits paid

La conjoncture économique peut avoir une incidence sur les taux d'actualisation présumés, les taux de rendement à long terme prévus sur l'actif du régime et l'augmentation future du taux de croissance de la rémunération utilisé afin d'établir la valeur actuarielle des obligations au titre des prestations projetées.

Les actifs du régime de retraite sont détenus par Industrielle Alliance. En fonction de leur juste valeur au 30 avril 2018, les actifs du régime sont composés de 65 % en actions et 35 % en placements à revenu fixe (65 % en actions et 35 % en placements à revenu fixe en 2017).

14. Employee future benefits (continued)

Information about the University's defined benefit plan is as follows:

The assumed discount rates, the expected long-term rates of return on plan assets and the rates of increase in future compensation used in determining the actuarial value of the projected benefit obligations may vary according to the economic conditions.

Pension plan assets are held by Industrial Alliance. Based on the fair value of the plan assets as at April 30, 2018, the assets of the Plan were composed of 65% in equities and 35% in fixed income investments (65% in equities and 35% in fixed income investments in 2017).

15. Fonds affectés à l'interne

	2018	2017	
	\$	\$	
Fonds – bourses	3 999 091	3 947 101	Scholarship Fund
Fonds – opérations	1 234 409	1 391 596	Operations Fund
Fonds – recherche	14 692	21 897	Research Fund
Fonds – bibliothèque	9 016 773	8 949 220	Library Fund
Fonds – amortissement	7 233 061	7 233 061	Sinking Fund
Fonds – éventualité	93 652	93 652	Contingency Fund
Régime d'aide financière aux étudiants de l'Ontario	905 048	919 095	Ontario Trust for Student Support
	22 496 726	22 555 622	

Au courant de l'année, l'Université a autorisé un transfert de fonds à une autre institution à la suite de la demande d'un ancien donateur. Cette transaction réduit les fonds de dotation inutilisables de 325 477 \$.

15. Internally restricted funds

During the current year, the University authorized a transfer of funds to another institution following the request from a previous donor. The transaction reduced the non-expendable endowment funds by 325,477\$.

16. Fonds fiduciaire d'initiative pour étudiants et étudiantes de l'Ontario (inclus dans les dotations)

Détails des variations incluses dans le solde du fonds de dotation – phases I et II

	2018	2017
	\$	\$
Phase I		
Solde au début	2 382 245	2 358 658
Transfert	(212 851)	—
Protection du capital	21 694	23 587
Solde à la fin	2 191 088	2 382 245
Phase II		
Solde au début	112 625	111 510
Transfert	(112 625)	—
Protection du capital	—	1 115
Solde à la fin	—	112 625

16. Ontario student opportunity trust fund (included in endowment)

Schedule of changes included in Endowment Fund balance – phases I and II

Phase I	
Balance, beginning of year	2 358 658
Transfer	—
Preservation of capital	23 587
Balance, end of year	2 382 245
Phase II	
Balance, beginning of year	111 510
Transfer	—
Preservation of capital	1 115
Balance, end of year	112 625

Détails des variations incluses dans les fonds de dotation utilisables pour les bourses – phases I et II

	2018	2017
	\$	\$
Phase I		
Solde au début	22 612	13 196
Intérêts	—	11 947
Transfert	(22 612)	—
Bourses allouées	—	(2 531)
Solde à la fin	—	22 612
Phase II		
Solde au début	154 012	152 317
Intérêts	65 081	128 083
Transfert	(72 818)	—
Bourses allouées	—	(126 388)
Solde à la fin	146 275	154 012

Schedule of changes included in Expendable funds available for awards – phases I and II

Phase I	
Balance, beginning of year	13 196
Interest	11 947
Transfer	—
Bursaries awarded	(2 531)
Balance, end of year	22 612
Phase II	
Balance, beginning of year	152 317
Interest	128 083
Transfer	—
Bursaries awarded	(126 388)
Balance, end of year	154 012

16. Fonds fiduciaire d'initiative pour étudiants et étudiantes de l'Ontario (inclus dans les dotations) (suite)

Détails des variations incluses dans le Fonds de dotation

	2018	2017	
	\$	\$	
Solde au début	1 176 698	1 165 048	Balance, beginning of year
Protection du capital	11 767	11 650	Preservation of capital
Solde à la fin	1 188 465	1 176 698	Balance, end of year

16. Ontario student opportunity trust fund (included in endowment) (continued)

Schedule of changes included in Endowment Fund balance

17. Régime d'aide financière aux étudiants de l'Ontario (inclus dans les dotations)

Détails des variations incluses dans le Fonds utilisables pour les bourses

	2018	2017	
	\$	\$	
Solde au début	58 795	7 855	Balance, beginning of year
Intérêts	35 301	66 140	Interest
Salaires aux étudiants	—	(7 345)	Student salaries
Bourses allouées	(58 795)	(7 855)	Bursaries awarded
Solde à la fin	35 301	58 795	Balance, end of year

17. Ontario Trust for Student Support (included in endowment)

Schedule of changes included in expendable funds available for awards

18. Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation

	2018	2017	
	\$	\$	
Débiteurs	(259 272)	511 241	Accounts receivable
Créditeurs et charges à payer	928 200	(9 277)	Accounts payable and accrued liabilities
	668 928	501 964	

18. Net change in non-cash working capital items

19. Instruments financiers

Risque de crédit et de concentration

L'Université établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. Environ 46 % (43 % en 2017) du total des débiteurs est à recevoir de deux entités. La direction évalue qu'aucun risque important ne découle de cette situation.

19. Financial instruments

Credit and concentration risk

The University establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the specific credit risk of clients, their historic tendencies and economic situation. Approximately 46% (43% in 2017) of the total accounts receivable is to be received from two entities. Management considers that no risk arises from this situation.

19. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit et de concentration (suite)

L'Université est également responsable du risque de crédit inhérent à ses activités de prêts hypothécaires. Il existe un risque de concentration du fait qu'une portion du portefeuille de l'Université est investie dans des placements de type immobilier. De plus, le portefeuille est composé d'un groupe limité d'emprunteurs, dont plusieurs opèrent dans les mêmes secteurs d'activité.

Risque de taux d'intérêt

L'Université assume des hypothèques et effets à payer comportant des taux d'intérêt variables. Par conséquent, elle encourt un risque de taux d'intérêt en fonction de la fluctuation du taux d'intérêt préférentiel. Cependant, une variation de 1 % du taux préférentiel n'aurait pas une incidence significative sur les résultats et la situation financière de l'Université.

Les hypothèques et effets à payer de l'Université portent des taux d'intérêt fixes et, par conséquent, les risques auxquels cette dernière est exposée sont minimes.

Risque de change

L'Université réalise des achats en dollars américains et en euros. Conséquemment, elle est exposée au risque de change relié aux variations de ces devises étrangères. Au 30 avril 2018, les actifs incluent un solde d'encaisse de 73 826 \$ US (105 109 \$ US en 2017) et de 32 € (1 186 € en 2017) qui ont été convertis en dollars canadiens. L'Université ne couvre pas son risque de change.

Juste valeur

La valeur comptable de l'encaisse, des débiteurs ainsi que des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur étant donné que ces éléments viennent à échéance à court terme.

La juste valeur des placements immobiliers, des prêts hypothécaires à recevoir ainsi que des instruments dérivés ne peut être déterminée facilement.

La juste valeur des fonds communs de placement en actions est déterminée en fonction de la juste valeur des placements sous-jacents du fonds. Les placements à taux fixes sont évalués à la valeur de l'actif net en fin d'exercice au moyen de méthodes d'actualisation des flux de trésorerie.

19. Financial instruments (continued)

Credit and concentration risk (continued)

The University is also responsible for the risk of its mortgage loans deed. There is a risk of concentration due to the fact that a portion of the University's portfolio is invested in real estate. Moreover, the portfolio is made up of a limited group of borrowers, many of which are in the same sectors of business.

Interest rate risk

The University assumes mortgages and notes payable bearing variable interest rates. Consequently, the University's interest risk exposure is function of the changes of the prime rate. However, a fluctuation of 1% to the prime rate would not have a significant effect on the net earnings and financial position of the University.

The University's mortgages and notes payable bear fixed interest rates and, as a result, the risk exposure is minimal.

Currency risk

The University realizes some of its purchases in U.S. dollars and in euros. Consequently, it is exposed to fluctuations of these currencies. As at April 30, 2018, assets include a cash balance of US\$73 826 (US\$105,109 in 2017) and of €32 (€1,186 in 2017) which have been converted into Canadian dollars. The University does not hedge its currency risk.

Fair value

The carrying value of cash, accounts receivable as well as accounts payable and accrued liabilities approximates their fair value, given their short-term maturities.

The fair value of real estate investments, mortgage loans receivable as well as derivative instruments cannot be easily determined.

The fair value of mutual funds in equities is determined based on the fair value of the underlying investments of the fund. Fixed rate mutual funds are valued at the year-end net asset value using discounted cash flow methods.

19. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

La valeur comptable des hypothèques et effets à payer à taux fixe se rapproche de leur juste valeur étant donné qu'elle porte intérêt à des taux comparables à ceux se prévalant sur le marché.

La valeur comptable des hypothèques et effets à payer portant un taux d'intérêt variable se rapproche de leur juste valeur du fait que les taux d'intérêt fluctuent en fonction des taux du marché.

20. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.

19. Financial instruments (continued)

Fair value (continued)

The carrying value of the mortgages and notes payable with a fixed rate approximates their fair value as it bears interest at rates equivalent to market rates.

The carrying value of the mortgages and notes payable bearing variable interest rates approximates their fair value as the interest rates fluctuate according to market rates.

20. Comparative figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.