

*États financiers*

**Fondation Universitas du Canada**

*31 décembre 2008, 2007 et 2006*

# **Fondation Universitas du Canada**

## **Table des matières**

<b>Rapport des vérificateurs</b> .....	1
--	---

### **États financiers**

Actif net disponible pour les paiements d'aide aux études.....	2
Augmentation de l'actif net lié aux activités de placements.....	3
Évolution de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études.....	4
État du portefeuille de placements.....	5-11
Notes complémentaires.....	12-24

### **Annexes**

Conventions de bourses d'études.....	1
Paiements des bourses .....	2



## Rapport des vérificateurs

Aux souscripteurs de  
**Fondation Universitas du Canada**

Nous avons vérifié les états de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études des régimes collectifs et du régime individuel de **Fondation Universitas du Canada** aux 31 décembre 2008, 2007 et 2006, l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2008 ainsi que les états de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placements et de l'évolution de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Fondation. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études aux 31 décembre 2008, 2007 et 2006, du portefeuille de placements au 31 décembre 2008 ainsi que de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placements et de l'évolution de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études pour les exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés

Le 25 février 2009

<sup>1</sup> Comptable agréé auditeur permis n° 10211

# Fondation Universitas du Canada

## États de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études aux 31 décembre

2 0 0 8

2 0 0 7

2 0 0 6

### ACTIF

Placements à la juste valeur (notes 4, 5 et 6)	475 127 689 \$	448 598 858 \$	391 296 494 \$
Débiteurs (note 7)	13 141 228	3 850 097	4 135 890
Encaisse	2 520 283	3 351 575	2 911 290
	<b>490 789 200</b>	455 800 530	398 343 674

### PASSIF

Créditeurs et charges à payer (note 10)	2 684 326	364 601	232 689
Épargne des souscripteurs (notes 4 et 8)	280 341 837	243 358 562	213 183 905
	<b>283 026 163</b>	243 723 163	213 416 594

### ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS D'AIDE AUX ÉTUDES

**207 763 037 \$**      212 077 367 \$      184 927 080 \$

Représenté par :

Obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance (note 9)	39 668 370	34 313 557	30 378 706
Excédents cumulés pour fins de bourses d'études (note 4)	54 147 912	51 950 891	48 759 244
Plus-value cumulée non réalisée sur les placements	5 702 357	49 591 904	46 470 877
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE)	96 527 690	76 221 015	59 318 253
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE)	11 716 708	-	-
	<b>207 763 037 \$</b>	212 077 367 \$	184 927 080 \$

Engagements (note 13)

### Au nom du conseil

[Signé Sebastiano Faustini]

\_\_\_\_ Président du comité de vérification

[Signé Jean Marchand]

\_\_\_\_ Président du conseil d'administration

# Fondation Universitas du Canada

## États de l'augmentation de l'actif net

### lié aux activités de placements

des exercices terminés les 31 décembre

2 0 0 8

2 0 0 7

2 0 0 6

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
<b>Revenus</b>			
Intérêts	13 814 103 \$	12 686 781 \$	10 202 512 \$
Dividendes	3 469 017	3 958 296	3 216 189
Ristournes	1 813 700	1 525 943	1 636 431
Quote-part dans les résultats de la filiale <i>Gestion Universitas inc.</i>	(4 023)	(12 232)	(11 912)
	<b>19 092 797</b>	18 158 788	15 043 220
<b>Dépenses</b>			
Honoraires du fiduciaire et de gestion de portefeuille	777 044	710 444	705 012
Honoraires d'administration	5 126 367	4 899 296	4 395 610
	<b>5 903 411</b>	5 609 740	5 100 622
	<b>13 189 386</b>	12 549 048	9 942 598
Intérêts attribués à la SCEE	(2 811 227)	(2 788 972)	(2 085 242)
Intérêts attribués à l'IQEE	(83 270)	-	-
	<b>10 294 889</b>	9 760 076	7 857 356
<b>Gain réalisé et non réalisé sur les placements</b>			
Gain réalisé sur cession de placements	7 220 407	6 033 394	9 119 265
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements	(43 889 547)	3 121 027	3 919 866
	<b>(36 669 140)</b>	9 154 421	13 039 131
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET</b>			
<b>LIÉ AUX ACTIVITÉS DE PLACEMENTS</b>	<b>(26 374 251) \$</b>	18 914 497 \$	20 896 487 \$

# Fondation Universitas du Canada

## États de l'évolution de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études des exercices terminés les 31 décembre

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
<b>ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS D'AIDE AUX ÉTUDES AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>212 077 367 \$</b>	184 927 080 \$	158 760 223 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités de placements	(26 374 251)	18 914 497	20 896 487
	<b>185 703 116</b>	203 841 577	179 656 710
Augmentation			
SCEE	<b>18 689 041</b>	14 946 565	11 403 533
Intérêts créditeurs sur la SCEE	<b>2 811 227</b>	2 788 972	2 085 242
IQEE	<b>11 635 971</b>	-	-
Intérêts créditeurs sur l'IQEE	<b>83 270</b>	-	-
	<b>33 219 509</b>	17 735 537	13 488 775
Diminution			
Bourses versées	<b>8 521 884</b>	7 531 879	6 618 518
Remboursement de frais d'adhésion de convention à l'échéance	<b>1 441 578</b>	1 135 093	949 655
SCEE versées	<b>997 666</b>	713 112	573 111
Intérêts sur la SCEE versés	<b>195 927</b>	119 663	77 121
IQEE versé	<b>2 492</b>	-	-
Intérêts sur l'IQEE versés	<b>41</b>	-	-
	<b>11 159 588</b>	9 499 747	8 218 405
<b>ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS D'AIDE AUX ÉTUDES À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>207 763 037 \$</b>	212 077 367 \$	184 927 080 \$

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux	Coût	Juste valeur
<b>Bons du Trésor et placements à court terme</b>					
20 000	Aurora Trust	2009-04-01	- %	19 759 \$	- \$
20 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2009-02-23	2,251	19 900	19 900
45 000	Banque Toronto-Dominion	2009-01-12	3,169	44 544	44 544
300 000	Caisse centrale Desjardins	2009-03-11	1,590	298 893	298 893
50 000	PSP Capital inc.	2009-03-16	1,700	49 789	49 789
50 000	Financière CDP inc.	2009-03-20	1,532	49 816	49 816
25 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2009-03-02	1,850	24 889	24 889
45 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2009-03-05	1,748	44 813	44 813
50 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2009-03-09	1,651	49 800	49 800
50 000	Banque de Montréal	2009-03-11	1,602	49 806	49 806
60 000	Banque de Montréal	2009-03-23	1,481	59 785	59 784
145 000	Banque de Montréal	2009-03-25	1,461	144 474	144 473
45 000	Banque de Montréal	2009-02-26	2,101	44 766	44 765
125 000	Banque Nationale du Canada	2009-03-30	1,399	124 575	124 575
180 000	Gouvernement du Canada	2009-01-22	0,782	179 347	179 347
1 380 000	Gouvernement du Canada	2009-01-08	0,782	1 374 521	1 374 521
1 800 000	Gouvernement du Canada	2009-04-02	0,880	1 796 004	1 796 004
500 000	Province de la Colombie-Britannique	2009-01-21	0,812	497 050	497 050
100 000	Province de la Colombie-Britannique	2009-03-19	0,887	99 553	99 553
190 000	Bon du Trésor du Canada	2009-01-22	2,050	188 729	188 729
42 000	Bon du Trésor du Canada	2009-02-19	1,540	41 861	41 861
150 000	Bon du Trésor du Canada	2009-03-19	1,170	149 531	149 531
290 000	Bon du Trésor du Canada	2009-02-05	1,780	288 330	288 330
35 000	Bon du Trésor du Canada	2009-04-02	0,930	34 911	34 911
5 000	Gouvernement du Canada	2009-06-01	3,750	5 030	5 059
23 235 000	Gouvernement du Canada	2009-12-01	4,250	23 829 789	23 945 526
3 362 000	Canada Housing Trust	2009-09-15	4,650	3 471 415	3 444 402
1 500 000	Gouvernement du Canada	2009-09-01	4,250	1 511 100	1 533 225
1 770 000	Province de Québec	2009-06-01	5,500	1 722 274	1 802 161
2 100 000	Banque de Montréal	2009-09-04	4,300	2 108 240	2 121 546
1 000 000	Citigroup Finance Canada inc.	2009-06-15	4,780	1 013 710	991 900
				<b>39 337 004 \$</b>	<b>39 499 503 \$</b>

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux		Coût	Juste valeur
<b>Titres à revenus fixes</b>						
<b>Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada</b>						
4 820 000	Gouvernement du Canada	2010-09-01	4,000	%	4 829 661	\$ 5 054 733
4 680 000	Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,000		5 319 173	5 982 865
7 535 000	Gouvernement du Canada	2011-09-01	3,750		7 481 598	8 008 274
3 970 000	Gouvernement du Canada	2012-06-01	3,750		4 054 929	4 263 026
1 940 000	Gouvernement du Canada	2018-06-01	4,250		2 009 234	2 190 900
18 440 000	Gouvernement du Canada	2010-06-01	3,750		19 085 741	19 154 734
1 015 000	Gouvernement du Canada	2013-06-01	3,500		1 067 853	1 092 110
14 635 000	Canada Housing Trust	2013-06-15	1,709		14 640 071	14 451 331
50 000	Canada Housing Trust	2010-03-15	3,750		50 620	51 493
14 660 000	Canada Housing Trust	2010-03-15	1,724		14 708 823	14 611 769
35 540 000	Canada Housing Trust	2010-09-15	1,714		35 656 245	35 368 697
5 895 000	Canada Housing Trust	2011-03-15	4,050		5 859 977	6 204 723
50 000	Canada Housing Trust	2011-09-15	4,600		52 010	53 708
5 405 000	Canada Housing Trust	2011-12-15	3,950		5 333 816	5 726 003
11 540 000	Canada Housing Trust	2012-06-15	4,000		11 485 779	12 282 138
22 670 000	Canada Housing Trust	2012-06-15	4,800		22 804 209	24 727 529
50 000	Canada Housing Trust	2013-06-15	3,600		50 275	52 764
100 000	Canada Housing Trust	2012-12-15	4,550		102 810	108 961
					<b>154 592 824</b>	<b>\$ 159 385 758</b>

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux	Coût	Juste valeur
<b>Titres à revenus fixes (suite)</b>					
<b>Obligations émises ou garanties par une province canadienne</b>					
1 925 000	Financement-Québec	2014-12-01	1,993 %	1 925 000 \$	1 837 143 \$
37 305 000	Financement-Québec	2013-09-16	1,715	37 418 921	36 031 407
1 155 000	Financement-Québec	2015-12-01	4,250	1 138 634	1 177 892
5 470 000	Hydro Québec	2010-06-21	1,626	5 486 410	5 410 979
2 000 000	Province du Nouveau-Brunswick	2035-09-26	4,650	1 846 700	1 911 760
1 078 000	Province de l'Ontario	2029-03-08	6,500	1 157 052	1 311 301
2 100 000	Province de l'Ontario	2035-06-02	5,600	2 459 490	2 365 188
16 285 000	Province de l'Ontario	2017-03-08	4,300	15 491 203	16 718 018
925 000	Province de l'Ontario	2018-03-08	4,200	898 323	932 881
850 000	Province de Québec	2036-12-01	5,750	941 310	950 283
2 125 000	Province de Québec	2018-12-01	4,500	2 034 002	2 131 333
6 055 000	Province de Québec	2013-12-10	1,759	6 078 976	5 841 380
722 000	Province de Québec	2029-10-01	6,000	701 692	809 470
11 050 000	Province de Québec	2010-12-01	6,250	11 767 313	11 951 680
4 140 000	Province de Québec	2038-12-01	5,000	4 017 506	4 188 769
8 560 000	Province de Québec	2017-12-01	4,500	8 320 855	8 722 041
470 000	Province de la Saskatchewan	2031-09-05	6,400	588 850	571 083
398 000	Province de la Saskatchewan	2025-05-30	8,750	552 520	573 832
400 000	Province de l'Ontario	2012-12-02	5,375	424 200	439 876
2 190 000	Province de l'Ontario	2013-06-02	4,750	2 303 807	2 357 250
1 250 000	Province de l'Ontario	2010-05-19	4,000	1 247 875	1 291 175
50 000	Financement-Québec	2011-12-01	5,250	52 830	53 980
50 000	Province de l'Ontario	2011-12-02	4,400	51 525	52 883
				<b>106 904 994 \$</b>	<b>107 631 604 \$</b>
<b>Obligations émises ou garanties par une municipalité</b>					
50 000	Ville de Québec	2011-12-20	5,250 %	52 125 \$	53 053 \$
50 000	Ville de Montréal	2012-11-08	5,250	52 300	53 435
5 000	L'Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2011-02-28	4,400	5 020	4 996
				<b>109 445 \$</b>	<b>111 484 \$</b>

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux	Coût	Juste valeur
<b>Titres à revenus fixes (suite)</b>					
<b>Obligations émises par des entreprises</b>					
500 000	American Express Canada	2010-11-12	4,300 %	501 250 \$	480 075 \$
1 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2011-09-15	4,920	1 027 900	1 028 980
3 000 000	Banque de Montréal	2011-01-31	4,690	2 984 100	3 048 900
1 000 000	Banque de Montréal	2010-01-28	7,000	1 075 610	1 035 800
1 300 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2010-02-18	3,930	1 265 225	1 311 050
1 350 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2010-06-08	4,930	1 354 185	1 381 347
1 410 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2010-09-02	4,950	1 414 512	1 438 101
1 590 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2016-03-28	4,550	1 554 162	1 553 796
1 300 000	Citigroup Finance Canada inc.	2011-07-26	5,100	1 297 400	1 221 532
800 000	Great-West, compagnie d'assurance-vie	2052-12-31	5,995	862 400	742 968
1 300 000	Société Financière Manuvie	2012-06-30	6,700	1 439 620	1 243 684
4 000 000	Banque Royale du Canada	2011-07-06	4,920	4 033 800	4 126 360
1 700 000	La Fiducie de capital TD	2052-12-31	6,792	1 847 210	1 654 950
450 000	Canadian Utilities Limited	2012-11-22	6,140	481 410	476 708
1 250 000	Enbridge inc.	2010-03-10	6,800	1 343 388	1 279 424
635 000	EnCana Corporation	2012-03-12	4,300	617 601	615 956
1 400 000	George Weston Limitée	2011-10-24	6,450	1 498 000	1 417 472
1 200 000	Financière Manuvie	2016-02-16	6,240	1 287 360	1 225 896
1 300 000	Banque Royale du Canada	2014-06-01	4,180	1 301 430	1 301 326
1 100 000	Corporation Shoppers Drug Mart	2013-06-03	4,990	1 099 967	1 102 497
1 000 000	Suncor Energy inc.	2011-08-22	6,700	1 100 620	1 030 510
1 100 000	Banque Toronto-Dominion	2017-11-01	5,382	1 115 950	1 085 678
1 550 000	Wells Fargo Financial Canada Corporation	2011-09-13	4,450	1 523 836	1 527 851
1 150 000	Westcoast Energy inc.	2010-01-26	7,200	1 214 975	1 190 791
5 000	Banque de Nouvelle-Écosse	2013-04-08	5,040	5 033	5 167
5 000	BCIMC Realty Corporation	2012-09-19	5,250	5 002	5 085
5 000	Hydro One inc.	2011-03-03	4,080	5 055	5 045
5 000	Omers Realty Corporation	2013-06-04	4,090	4 950	4 978
5 000	Ontrea inc.	2011-10-31	5,700	5 273	5 287
5 000	Banque Royale du Canada	2010-09-27	5,130	5 115	5 156
5 000	Banque Toronto-Dominion	2012-11-19	5,141	5 080	5 207
5 000	Caterpillar Financial Services	2012-06-01	4,940	4 693	4 845
5 000	Gaz Metro inc.	2013-04-15	5,400	5 118	5 138
5 000	Transcanada Pipelines Limitée	2011-01-13	4,300	5 004	5 010
5 000	407 International inc.	2011-01-25	4,500	5 010	5 040
				<b>33 297 244</b>	<b>\$ 32 577 610</b>
				<b>294 904 507</b>	<b>\$ 299 706 456</b>

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Nombre d'actions	Titre	Coût	Juste valeur
<b>Actions</b>			
<b>Énergie</b>			
84 860	Compagnie pétrolière Impériale Limitée	2 051 137	\$ 3 478 410
120 420	Suncor Energy inc.	5 191 514	2 856 362
107 954	Encana Corporation	4 680 394	6 149 060
249 130	Nexen inc.	3 304 874	5 343 839
397 460	Talisman Energy inc.	4 590 735	4 841 063
63 880	Canadian Natural Resources Limited	4 140 978	3 114 151
122 500	Enbridge inc.	3 377 418	4 846 100
109 916	Transcanada Corporation	3 203 868	3 645 913
9 275	Addax Petroleum Corporation	329 126	195 610
17 300	Tristar Oil & Gas Ltd.	348 479	197 393
9 300	Petro-Canada	416 325	248 496
5 774	Vermilion Energy Trust	237 546	145 447
		<b>31 872 394</b>	<b>\$ 35 061 844</b>
<b>Matériaux</b>			
125 697	Canfor Corporation	1 735 215	\$ 955 297
37 400	West Fraser Timber Corporation	1 380 111	1 189 320
43 900	Cameco Corporation	464 266	924 095
102 370	Goldcorp inc.	3 392 533	3 929 984
122 475	Kinross Gold Corporation	2 146 852	2 755 688
21 200	Nova Chemicals Corporation	707 437	124 020
53 295	Potash Corporation	2 379 797	4 772 034
2 925	Corporation minière Inmet	175 226	57 272
17 200	Yamana Gold inc.	188 159	162 540
2 575	Mine Agnico Eagle Limitée	146 772	161 633
5 400	Finning International inc.	127 306	76 950
		<b>12 843 674</b>	<b>\$ 15 108 833</b>
<b>Télécommunications</b>			
71 700	Rogers Communications inc.	1 188 322	\$ 2 623 502
5 675	TELUS Corporation	230 631	198 058
		<b>1 418 953</b>	<b>\$ 2 821 560</b>

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Nombre d'actions	Titre	Coût	Juste valeur
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Services aux collectivités</b>			
24 105	Canadian Utilities Limited	835 161 \$	976 253 \$
31 960	Atco Ltée	805 942	1 214 480
8 275	WestJet Airlines Ltd.	126 105	108 568
3 925	Ritchie Brothers Auctioneers	108 693	103 071
5 675	Transat AT inc.	114 194	68 951
		<b>1 990 095 \$</b>	<b>2 471 323 \$</b>
<b>Finance</b>			
40 550	Banque de Montréal	2 573 172 \$	1 267 188 \$
195 005	Banque de Nouvelle-Ecosse	6 698 652	6 495 617
195 050	Banque Royale du Canada	6 689 153	7 041 305
123 867	Banque Toronto-Dominion	5 931 216	5 382 021
88 850	Corporation financière Power	2 171 404	2 115 597
159 100	Great-West Lifeco inc.	3 586 401	3 293 370
235 075	Société Financière Manuvie	6 107 030	4 889 560
29 420	Société Financière Manuvie	570 748	570 748
8 275	Fiducie de Capital GMP	115 668	41 954
5 500	Home Capital Group inc.	187 353	108 900
2 200	Société financière IGM inc.	81 441	77 990
8 225	TMX Group inc.	270 127	207 188
4 837	Industrielle Alliance	175 772	112 750
		<b>35 158 137 \$</b>	<b>31 604 188 \$</b>
<b>Biens de consommation de base</b>			
140 447	Metro inc.	3 498 649 \$	5 196 539 \$
57 500	Les Compagnies Loblaw Limitée	3 517 532	2 010 775
22 775	George Weston Limitée	2 097 486	1 365 361
81 196	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.	1 130 446	673 927
1 200	CML Healthcare inc.	15 626	15 420
2 575	Corporation Shoppers Drug Mart	142 173	123 729
		<b>10 401 912 \$</b>	<b>9 385 751 \$</b>

# Fondation Universitas du Canada

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Nombre d'actions	Titre	Coût	Juste valeur
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Consommation discrétionnaire</b>			
175 700	Shaw Communications inc.	2 585 525 \$	3 796 877 \$
72 280	La Société Canadian Tire Corporation	3 096 759	3 140 566
50 570	Quebecor inc.	1 515 371	992 689
108 895	Thomson Corporation	4 705 515	3 876 662
6 400	Gildan Activewear inc.	156 622	90 816
10 125	Rona inc.	141 317	121 500
		<b>12 201 109 \$</b>	<b>12 019 110 \$</b>
<b>Industries</b>			
154 810	Le Groupe SNC Lavalin inc.	2 741 582 \$	6 144 408 \$
179 100	CAE inc.	1 851 516	1 450 710
26 425	Research In Motion Limitée	2 595 750	1 308 038
84 950	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 751 452	3 804 061
14 300	Groupe CGI inc.	133 039	137 280
		<b>11 073 339 \$</b>	<b>12 844 497 \$</b>
<b>Biens de consommation non essentiels</b>			
35 356	Tim Hortons inc.	1 188 398 \$	1 233 571 \$
		<b>1 188 398 \$</b>	<b>1 233 571 \$</b>
<b>Fonds communs d'actions</b>			
506 009	Jarislowsky Fraser Ltée	11 266 329 \$	8 102 976 \$
51 936	Placements Montrusco Bolton	1 739 044	1 237 640
		<b>13 005 373 \$</b>	<b>9 340 616 \$</b>
		<b>131 153 384 \$</b>	<b>131 891 293 \$</b>
<b>Placement dans une filiale</b>			
	<i>Gestion Universitas inc.</i>	4 030 437 \$	4 030 437 \$
		<b>4 030 437 \$</b>	<b>4 030 437 \$</b>
<b>Total – Portefeuille de placements</b>		<b>469 425 332 \$</b>	<b>475 127 689 \$</b>

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 1. Description de la Fondation

Fondation Universitas du Canada (la « Fondation »), constituée selon la Partie III de la Loi sur les compagnies du Québec, offre des régimes enregistrés d'épargne-études aux fins de l'impôt sur le revenu. Elle aide les parents à épargner pour les études postsecondaires de leurs enfants en recueillant les économies des parents et en offrant des bourses d'études aux enfants. Elle est considérée comme un organisme sans but lucratif du point de vue fiscal. La Fondation Universitas du Canada utilise également la raison sociale « Les Fonds Universitas ».

La Fondation a recours aux services de sa filiale en propriété exclusive, *Gestion Universitas inc.* pour l'administration de ses affaires. *Gestion Universitas inc.* agit également comme distributeur exclusif des produits de la Fondation.

### 2. Modifications de conventions comptables

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Fondation a adopté les chapitres 1535, « *Informations à fournir concernant le capital* », 3862, « *Instruments financiers – Informations à fournir* » et 3863 « *Instruments financiers – Présentation* » du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »).

Le chapitre 1535 « *Informations à fournir concernant le capital* » établit les normes quant aux informations à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les objectifs, les politiques et les procédures de gestion du capital de l'entité.

Le chapitre 3862 « *Instruments financiers – Informations à fournir* » établit les informations à fournir relativement à l'importance des instruments financiers en ce qui concerne la situation financière et la performance de Fondation Universitas du Canada ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels la Fondation est exposée et la façon dont elle gère ces risques. Les principes exposés dans ce chapitre complètent les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés dans les chapitres 3855 « *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation* », 3863 « *Instruments financiers – Présentation* », et 3865 « *Couvertures* ». Le chapitre 3863 « *Instruments financiers – Présentation* » établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Les normes de ces deux chapitres remplacent les normes du chapitre 3861 « *Instruments financiers – Informations à fournir et présentation* ».

L'adoption de ces chapitres n'a pas d'incidence sur les données financières, puisqu'ils portent sur la présentation d'informations par voie de notes.

L'ICCA a modifié le chapitre 1400, « *Normes générales de présentation des états financiers* », en ajoutant l'exigence suivante, à savoir que la direction doit évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation lors de l'établissement des états financiers. Ces modifications, y compris les exigences connexes en matière d'informations à fournir, sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2008 et n'ont pas eu d'incidence sur nos états financiers.

### 3. Modifications futures de conventions comptables

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064 « *Écarts d'acquisition et actifs incorporels* », qui remplace le chapitre 3062 « *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels* » et le chapitre 3450 « *Frais de recherche et de développement* ». Diverses modifications ont été apportées à d'autres chapitres du Manuel de l'ICCA à des fins d'uniformité. Le nouveau chapitre établit des normes relatives à la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir quant à l'écart d'acquisition, après sa constatation initiale et quant aux actifs incorporels. Les normes portant sur l'écart d'acquisition ne diffèrent pas de celles incluses dans le chapitre 3062 précédent. Le nouveau chapitre entrera en vigueur pour les états financiers relatifs aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008. Par conséquent, la Fondation adoptera les nouvelles normes pour son exercice s'ouvrant le 1<sup>er</sup> janvier 2009 et prévoit que leur adoption n'aura pas d'incidence importante sur ses états financiers.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 3. Modifications futures de conventions comptables (suite)

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables (« CNC ») a confirmé la date de changement des principes comptables généralement reconnus du Canada aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ainsi, les entreprises canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS pour leurs états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. L'exposé-sondage publié en avril 2008 par le CNC propose que l'application des IFRS ne soit pas obligatoire pour les organismes sans but lucratif au sens du chapitre 4400 « Présentation des états financiers des organismes sans but lucratif ». En vertu de cet exposé-sondage, pour lequel les commentaires étaient acceptés jusqu'au 23 janvier 2009, la Fondation n'était pas assujettie à l'application des IFRS.

En décembre 2008, le CNC et le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (« CSSP ») ont publié conjointement un appel à commentaire intitulé : « *Information financière des organismes sans but lucratif* (« OSBL ») ». Dans ce document de consultation, les options possibles sur l'orientation future des normes comptables relatives aux organismes sans but lucratif des secteurs privé et public y sont présentées. La date limite de réception des commentaires est le 30 juin 2009. En ce qui concerne les OSBL qui ne font pas partie du secteur public, le CNC a déterminé provisoirement que les solutions possibles consistaient à utiliser, soit les IFRS, soit les normes relatives aux entreprises à capital fermé actuellement en cours d'élaboration, complétées par les chapitres de la série 4400.

### 4. Conventions comptables

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

#### Placements

Les placements sont comptabilisés sur la base de la date de l'engagement de la transaction. Les coûts de transaction sont inscrits en charges dès qu'ils sont engagés.

La Fondation applique les recommandations de la Note d'orientation en comptabilité émise par l'ICCA NOC-18 « *Sociétés de placement* ». Celle-ci s'applique aux sociétés qui se qualifient comme sociétés de placement et exige que celles-ci évaluent tous leurs placements à leur juste valeur et les présentent ainsi dans leurs états financiers, avec les variations de juste valeur constatées dans les résultats de l'exercice dans lequel a eu lieu la variation. Cette note reconnaît une exception à la règle de la juste valeur pour une participation dans une entreprise en exploitation qui fournit des services à la société de placement.

Les placements en bons du Trésor, les actions et les obligations sont comptabilisés à leur juste valeur. Les justes valeurs des placements sont établies en fonction des prix cotés sur les marchés. Les variations de l'exercice dans les plus-values et moins-values des placements sont incluses dans l'état de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placement de l'exercice dans le poste « *Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée* ». La juste valeur représente le montant auquel un titre pourrait être échangé lors d'une opération conclue dans des conditions de pleine concurrence, et le cours du marché, s'il existe, constitue l'élément probant le plus fiable.

Le placement dans la filiale en propriété exclusive est le seul placement privé et il est présenté à la valeur de consolidation à compter de la date d'acquisition. L'écart d'acquisition, inclus au coût du placement, est inscrit au coût moins l'amortissement cumulé jusqu'au 30 avril 2003 et n'est plus amorti depuis cette date. La valeur comptable de l'écart d'acquisition est comparée périodiquement avec sa juste valeur déterminée en fonction des bénéfices futurs prévus. Elle serait réduite si la juste valeur était inférieure à sa valeur comptable, ce qui n'est pas le cas au 31 décembre 2008. L'écart d'acquisition représente l'écart entre le prix payé pour l'acquisition de la filiale et la valeur nette comptable de l'actif net acquis au moment de l'achat.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 4. Conventions comptables (suite)

#### Prêts de titres

Afin de générer des produits supplémentaires, la Fondation effectue des opérations de prêts de titres sur son portefeuille de placements auprès de tiers et reçoit en garantie des titres ou des contreparties en espèces. Les produits générés par les prêts de titres sont présentés dans les revenus d'intérêts à l'état de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placements.

#### Instruments financiers

L'encaisse, les créateurs et charges à payer et les épargnes des souscripteurs sont classifiés comme *actifs ou passifs détenus à des fins de transaction* et sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes résultant de la réévaluation périodique sont enregistrés à l'état de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placements.

Les débiteurs sont classifiés comme *prêts et créances* et sont évalués initialement à la juste valeur et, par la suite, sont enregistrés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### Instruments financiers dérivés

La Fondation utilise des instruments financiers dérivés sous forme de contrat à terme pour gérer le risque lié à la fluctuation possible du taux de change. Actuellement, la Fondation n'applique pas la comptabilité de couverture à ses instruments financiers dérivés, tel que décrit dans le chapitre 3865 « *Couvertures* ». Les instruments financiers dérivés sont présentés à leur juste valeur et sont inclus dans l'état de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études à leur entrée, puis retirés lorsqu'ils sont échus ou liquidés. Les fluctuations de cette juste valeur sont comptabilisées dans l'état de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placement.

#### Conversion des devises

Toutes les opérations conclues en devises sont converties selon la méthode temporelle. En vertu de cette méthode, les placements de portefeuille libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les gains et pertes de change réalisés et non réalisés sont imputés à l'état de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placements.

#### Épargne des souscripteurs

L'épargne des souscripteurs correspond aux dépôts des souscripteurs excluant les frais d'adhésion, les frais d'assurance et la taxe sur celle-ci. La Fondation garantit en tout temps le remboursement de l'épargne aux souscripteurs.

#### Excédents cumulés pour fins de bourses d'études

Le solde des excédents cumulés pour fins de bourses d'études est constitué des excédents des revenus sur les dépenses de la Fondation, net des bourses versées, des frais d'adhésion remboursés et de l'obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance et ne peut être utilisé que pour verser les bourses. Ces dernières ne peuvent être supérieures au montant des excédents cumulés.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 4. Conventions comptables (suite)

#### Calcul des niveaux de bourses

Les niveaux de bourses sont calculés au 1<sup>er</sup> septembre de chaque année, en déterminant la juste valeur marchande ajustée (« JVMA ») de la somme des excédents cumulés pour fins de bourses et de la plus (ou moins) valeur cumulée non réalisée sur les placements qui est disponible pour la cohorte de l'année courante et les cohortes des années antérieures. Cette JVMA est calculée selon la méthodologie suivante : des excédents cumulés pour fins de bourses d'études et de la plus (ou moins) valeur non réalisée à la fin du dernier exercice financier, nous soustrayons : 1) 75 % des gains (pertes) réalisés et non réalisés de l'exercice financier précédant le calcul des bourses, 2) 50 % des gains (pertes) réalisés et non réalisés de l'exercice financier terminé deux ans avant celui du calcul des bourses, 3) 25 % des gains (pertes) réalisés et non réalisés de l'exercice financier terminé trois ans avant celui du calcul des bourses. Cette méthodologie a pour effet d'amortir, sur une période de quatre ans, les rendements des placements ce qui atténue l'impact, sur les niveaux de bourses, des fluctuations importantes des marchés. Pour la période comprise entre la fin du dernier exercice financier et le 31 août de l'exercice financier en cours, le rendement généré par les Placements à Revenus Fixes du portefeuille dans lequel sont investis les excédents cumulés pour fins de bourses et la plus-value cumulée non réalisée sur les placements est créditée afin d'établir la JVMA au 1<sup>er</sup> septembre. Cette JVMA est ensuite répartie entre les unités détenues par les bénéficiaires d'une cohorte qui sont potentiellement admissibles aux bourses en appliquant un facteur d'attrition. Ainsi, seule une portion de ces unités est considérée et non la totalité, puisque certains bénéficiaires ne rencontreront pas les exigences requises pour le versement de bourses.

Il est à noter que la politique de placement de la Fondation est plus conservatrice pour les cohortes qui s'approchent du versement des bourses. Ainsi, les revenus nets des Placements à Revenus Fixes sont attribués en priorité à la prochaine cohorte qui vient à échéance et à celles qui la précèdent. Cela a pour but de protéger ces cohortes d'une baisse éventuelle des marchés. De plus, les niveaux des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> bourses correspondent respectivement aux niveaux des 1<sup>ère</sup> et 2<sup>e</sup> bourses de l'année précédente, augmentés du rendement moyen de la dernière année des Placements à Revenus Fixes.

Un actuaire indépendant a émis un certificat, le 11 février 2009, quant à la méthodologie et aux hypothèses formulées à l'égard du calcul des niveaux de bourses effectué le 1<sup>er</sup> septembre 2008 et dont le versement est effectué entre le 1<sup>er</sup> septembre 2008 et le 31 août 2009.

#### Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE)

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1998, le gouvernement du Canada ajoute 20 % à chaque dollar déposé dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) par un souscripteur qui a répondu aux conditions exigées par le Programme canadien pour l'épargne-études (PCEE) en faisant parvenir à la Fondation certaines informations. Le montant annuel maximal de la subvention est fixé à 500 \$ par bénéficiaire (soit 2 500 \$ X 20 % = 500 \$). De plus, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, le taux de SCEE applicable à la première tranche de 500 \$ de contribution annuelle dans un REEE est passé de 20 % à 40 % pour les bénéficiaires dont le revenu familial annuel n'excède pas 37 885 \$ et à 30 % pour les bénéficiaires dont le revenu familial annuel se situe entre 37 885 \$ et 75 769 \$. Ces montants sont indexés chaque année. Les bénéficiaires nés à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004 et dont la famille reçoit le supplément de la prestation nationale pour enfants (SPNE) sont également éligibles à recevoir le Bon d'études canadien (BEC) qui se compose d'un montant initial de 500 \$ versé dans le REEE du bénéficiaire. Par la suite, ce bénéficiaire peut également être admissible à recevoir un BEC additionnel de 100 \$ par année pendant un maximum de 15 ans, tant que sa famille reçoit le SPNE. La subvention est remise au bénéficiaire au même rythme que les bourses sont versées.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 4. Conventions comptables (suite)

#### Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE)

Le 20 février 2007, le gouvernement du Québec a mis sur pied l'Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE), un programme d'encouragement à l'épargne-études prenant la forme d'un crédit d'impôt remboursable versé directement dans un REEE ouvert chez un fournisseur de REEE qui offre l'IQEE. Le montant annuel maximal de la subvention est fixé à 250 \$ par bénéficiaire (soit  $2\,500 \$ \times 10 \% = 250 \$$ ). Le taux d'IQEE applicable à la première tranche de 500 \$ de contribution annuelle dans un REEE passe de 10 % à 20 % pour les bénéficiaires dont le revenu familial annuel n'excède pas 37 885 \$ et à 15 % pour les bénéficiaires dont le revenu familial annuel se situe entre 37 885 \$ et 75 769 \$. Ces montants sont indexés chaque année. Le crédit s'applique à compter de l'année d'imposition 2007 à l'égard d'une cotisation versée dans un REEE après le 20 février 2007 pour une année civile postérieure à 2006. Cette aide québécoise à l'épargne-études peut atteindre, sur une base cumulative, 3 600 \$ par enfant. La subvention est remise au bénéficiaire au même rythme que les bourses sont versées.

#### Frais d'adhésion de convention

Les frais d'adhésion de convention, perçus par la Fondation à même les dépôts des souscripteurs, sont remis à *Gestion Universitas inc.* puis remboursés aux souscripteurs à même les excédents cumulés pour fins de bourses d'études et la plus-value cumulée non réalisée sur les placements par la Fondation à l'échéance des conventions (note 9).

#### Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada nécessite l'utilisation d'estimations ainsi que la formulation d'hypothèses qui ont un effet sur les montants des éléments d'actif et de passif présentés, les postes de revenus et de frais s'y rapportant ainsi que sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels. Les éléments importants des états financiers qui requièrent l'utilisation d'estimations sont les revenus projetés de la filiale *Gestion Universitas inc.*, qui permettent de justifier l'écart d'acquisition inscrit aux livres de la Fondation, la détermination des sommes à recouvrer à titre de ristourne annuelle en vertu d'une entente financière, la somme à recevoir de l'Incitatif québécois pour l'épargne-études, la détermination de l'obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance ainsi que le calcul du niveau de bourses. Par conséquent, les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

### 5. Placements

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
<i>Gestion Universitas inc.</i> , filiale en propriété exclusive, (incluant un écart d'acquisition de 1 342 359 \$)	2 772 942 \$	2 776 965 \$	2 789 197 \$
Prêts hypothécaires faits à la filiale, échu au cours de l'exercice 2007	-	-	660 000
au taux préférentiel plus 2 %, renouvelable en juin 2011	270 495	-	-
au taux préférentiel plus 2 %, renouvelable en juin 2011	987 000	1 029 000	-
	<b>4 030 437</b>	3 805 965	3 449 197
Bons du Trésor et placements à court terme	39 499 503	32 011 944	22 066 803
Obligations	299 706 456	267 155 567	234 867 654
Actions	131 891 293	145 625 382	130 912 840
	<b>471 097 252</b>	444 792 893	387 847 297
	<b>475 127 689 \$</b>	448 598 858 \$	391 296 494 \$

*Gestion Universitas inc.*, filiale en propriété exclusive, n'a pas été consolidée dans les présents états financiers. Les états financiers condensés de *Gestion Universitas inc.* sont les suivants :

Situation financière :	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
Actif	5 912 378 \$	5 391 535 \$	5 347 526 \$
Passif	4 481 795	3 956 929	3 900 688
Capitaux propres	1 430 583	1 434 606	1 446 838
	<b>5 912 378 \$</b>	5 391 535 \$	5 347 526 \$
Revenus	17 777 473 \$	15 378 990 \$	12 529 716 \$
Charges	17 781 496	15 391 222	12 541 628
Perte nette et résultat étendu	(4 023 ) \$	(12 232) \$	(11 912) \$
Flux de trésorerie			
Rentrées de fonds - activités d'exploitation	829 571 \$	947 225 \$	1 096 586 \$
Rentrées (sorties) de fonds - activités de financement	(146 204)	(61 272)	352 078
Rentrées (sorties) de fonds - activités d'investissement	(871 351)	(904 905)	(1 421 963)
Augmentation (diminution) de l'encaisse	(187 984) \$	(18 952) \$	26 701 \$

Les principaux engagements relatifs à *Gestion Universitas inc.* sont présentés à la note 13 des présents états financiers.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

### 6. Prêts de titres

La Fondation effectue des opérations de prêts de titres en échange de biens ou d'espèces donnés en garantie représentant un montant minimal prescrit par toute loi applicable ou organisme de réglementation ou par les pratiques de marché existantes. Au 31 décembre 2008, la Fondation a prêté des titres d'une valeur de marché de 182,9 millions de dollars et elle détient en garantie des titres d'une valeur de marché de 196,5 millions de dollars. La Fondation n'a reçu aucune contrepartie en espèces relativement à ces activités et ces dernières ont été effectuées dans des conditions normales pour ce type de transaction.

### 7. Débiteurs

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
Revenus de placements courus	1 758 164 \$	2 140 700 \$	2 041 226 \$
Subvention canadienne pour l'épargne-études	1 588 350	1 246 045	1 621 144
Incitatif québécois pour l'épargne-études	6 129 842	-	-
Ristourne	1 765 480	395 803	371 132
Solde de règlement sur vente	1 821 109	-	39 645
Autres	78 283	67 549	62 743
	<b>13 141 228 \$</b>	<b>3 850 097 \$</b>	<b>4 135 890 \$</b>

### 8. Épargne des souscripteurs

Le tableau qui suit présente l'évolution du compte d'épargne des souscripteurs :

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
Solde au début de l'exercice	243 358 562 \$	213 183 905 \$	185 512 295 \$
Épargne des souscripteurs	57 615 874	47 777 542	42 060 205
Épargne REE non enregistré	1 470 876	1 278 582	1 107 955
Retrait de l'épargne avant échéance	(2 768 770 )	(3 007 190)	(2 540 496)
Retrait de l'épargne à échéance régulière	(17 800 546 )	(14 077 134)	(11 796 615)
Cession à un organisme de bienfaisance de sommes destinées à des institutions d'enseignement postsecondaire (note 11)	(70 881 )	(613 564)	-
Transfert de REE non enregistré à un REEE	(1 463 278 )	(1 183 579)	(1 159 439)
Solde à la fin de l'exercice	<b>280 341 837 \$</b>	<b>243 358 562 \$</b>	<b>213 183 905 \$</b>

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 9. Obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance

L'obligation de remboursement des frais d'adhésion représente l'obligation de verser aux souscripteurs des régimes collectifs, lors du remboursement de l'épargne, un montant équivalent aux frais d'adhésion payés.

La Fondation retient les services d'un actuaire indépendant afin d'établir la valeur de l'obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance. L'obligation est basée sur les projections de trésorerie effectuées par l'actuaire indépendant en date du 30 juin 2008. Ces projections ont été extrapolées afin d'obtenir la valeur de l'obligation au 31 décembre 2008. Les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de l'obligation de remboursement des frais d'adhésion illustrent la meilleure estimation de la direction en ce qui concerne le paiement futur de ce remboursement aux souscripteurs et associent à la fois des hypothèses économiques et non économiques. Les hypothèses non économiques incluent des considérations comme la résiliation des régimes avant l'échéance. L'hypothèse économique principale est le taux d'actualisation, qui correspond à 5,5 %. Étant donné que les conditions sous-jacentes changent au fil du temps, principalement le taux d'intérêt, les hypothèses pourraient également changer et, par conséquent, entraîner un changement à la valeur actuelle de l'obligation de remboursement des frais d'adhésion. Les résultats de l'analyse concluent à une valeur actualisée de l'obligation de 39 668 370 \$ (34 313 557 \$ au 31 décembre 2007). La baisse de 100 points de base (4,5 %) du taux d'actualisation augmenterait la valeur de l'obligation de 3 784 615 \$ et une hausse équivalente (6,5 %) diminuerait la valeur de l'obligation de 3 364 102 \$. La valeur non actualisée de l'obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance est de 66 581 186 \$ (58 162 696 \$ au 31 décembre 2007).

### 10. Opérations avec Gestion Universitas inc.

#### Gestion Universitas inc.

Des opérations sont conclues dans le cours normal des activités d'exploitation et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant convenu entre les parties aux accords. Les honoraires d'administration assumés et les sommes à payer et à recevoir en fin d'exercice se résument comme suit :

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
Honoraires d'adhésion	<b>12 517 882 \$</b>	10 360 267 \$	8 025 779 \$
Honoraires d'administration	<b>5 126 367 \$</b>	4 899 296 \$	4 395 610 \$
Honoraires de gestion du Bon d'études canadien	<b>157 700 \$</b>	107 025 \$	83 750 \$
Compte à payer à la filiale	<b>643 305 \$</b>	122 240 \$	146 176 \$

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

### 11. Cession et refacturation à un organisme de bienfaisance

- a) Cession à un organisme de bienfaisance de sommes destinées à des institutions d'enseignement postsecondaire

Lorsque la Fondation est incapable de communiquer avec le souscripteur et que celui-ci fait défaut de confirmer par écrit son désir d'obtenir le remboursement de ses épargnes, dans les trois années suivant l'envoi d'un avis d'échéance ou de terminaison, ou encore suivant la date d'échéance dans le cas d'un régime collectif, le souscripteur est réputé avoir renoncé à ses épargnes. Pour les conventions émises à compter du 12 juillet 2006, les épargnes non réclamées après le délai de trois ans sont transférées à l'excédent cumulé pour fins de bourses d'études dans l'actif net de la Fondation, alors que pour celles émises avant cette date, la Fondation a choisi de transférer ces sommes accumulées à un organisme de bienfaisance qui versera des sommes à des institutions d'enseignement postsecondaire.

Au cours de l'exercice, la Fondation a aussi cédé une somme nette de 70 881 \$ à Éducaide (613 564 \$ en 2007). Cette opération a été effectuée hors du cours normal des activités et a été comptabilisée à la valeur comptable. Éducaide est un fonds d'aide à l'éducation initié par des dirigeants de la Fondation destiné à soutenir financièrement des jeunes issus de milieux défavorisés, afin qu'ils puissent compléter leurs études secondaires et poursuivre des études postsecondaires, s'il y a lieu. Il s'agit d'un organisme de bienfaisance autonome. Son financement provient principalement de dons d'individus, de corporations et de fondations privées. Le conseil d'administration d'Éducaide est composé de quatre administrateurs ou dirigeants de la Fondation ainsi que cinq autres administrateurs externes.

- b) Refacturation à un organisme de bienfaisance par la filiale

*Gestion Universitas inc.* a également effectué des opérations hors de son cours normal des activités auprès d'Éducaide. Ces opérations sont comptabilisées à la valeur comptable et se résument comme suit :

	2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 6
Refacturation de salaires et avantages sociaux	121 485 \$	109 389 \$	40 225 \$
Revenus de location	3 600 \$	3 600 \$	3 600 \$

### 12. Flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie n'est pas présenté, car l'information sur les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers et des notes complémentaires.

### 13. Engagements

*Gestion Universitas inc.*, offre à ses employés certains avantages postérieurs à l'emploi par l'entremise d'un régime d'assurance collective offert à la retraite, ainsi qu'un régime de retraite à prestations déterminées. Le gain transitoire et d'expérience non amorti, donc non comptabilisé, est de 242 700 \$ au 31 décembre 2008 (déficit de 80 700 \$ au 31 décembre 2007).

*Gestion Universitas inc.*, loue des locaux et des équipements en vertu de contrats de location-exploitation qui viennent à échéance entre avril 2009 et janvier 2013. Les loyers futurs s'élèvent à 457 852 \$ et comprennent les paiements suivants pour les cinq prochains exercices :

2 0 0 9	2 0 1 0	2 0 1 1	2 0 1 2	2 0 1 3
142 386 \$	132 642 \$	99 830 \$	52 390 \$	30 604 \$

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 14. Gestion de l'actif net

L'actif net de la Fondation représente les excédents cumulés pour le versement de bourses d'études et pour le remboursement des frais d'adhésion à l'échéance, la plus-value cumulée non réalisée sur les placements ainsi que la valeur de la SCEE et de l'IQEE reçues, accumulées avec intérêts.

Les objectifs de gestion de l'actif net de la Fondation sont les suivants :

- Assurer le remboursement des frais d'adhésion à l'échéance;
- Obtenir un rendement maximal tout en maintenant un degré de risque approprié dans le but d'atteindre des niveaux de bourses satisfaisants;
- Préserver la valeur des sommes reçues de la SCEE et de l'IQEE accumulées avec intérêts.

Afin d'atteindre ces objectifs, la Fondation respecte les politiques et procédures suivantes :

L'application de deux politiques de placements distinctes permet de rencontrer ces objectifs.

- La première politique de placement vise l'obligation de remboursement des frais d'adhésion à l'échéance de la convention en plus de l'épargne des souscripteurs inscrite au passif. Comme la Fondation garantit le remboursement de ces sommes à l'échéance, ces dernières sont investies uniquement dans des titres à revenus fixes et tout investissement qui n'est pas libellé en dollars canadiens doit faire l'objet d'opérations de couverture dans le but de contrer les effets de fluctuations de la devise.
- La seconde politique de placement vise les excédents cumulés pour fins de bourses d'études et la Subvention canadienne pour l'épargne-études ainsi que l'Incitatif québécois à l'Épargne-Études. Le gestionnaire de ce Fonds a un mandat d'optimisation du rendement total par des investissements de première qualité, par la diversification et la répartition des actifs, par la sélection des titres, par la gestion de la durée et par l'analyse de crédit. Ces sommes sont investies dans des placements canadiens diversifiés avec une cible de placement en actions de 85 %.

La Fondation s'assure de conserver, en tout temps, une juste valeur des placements égale ou supérieure à l'actif net disponible pour le paiement d'aide aux études présenté aux états financiers.

Au cours de l'exercice 2008, la Fondation a conservé le même style de gestion prudente de son portefeuille que pour les exercices précédents, par le maintien de la philosophie de placement adoptée par le Comité de placement et les gestionnaires de placements.

Ces politiques et procédures sont appliquées conformément aux dispositions prévues à la *Loi sur les valeurs mobilières* du Québec et remplissent les conditions de l'article 146.1 (1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. La Fondation n'est soumise à aucune autre exigence imposée par des autorités réglementaires concernant son actif net.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

---

### 15. Instruments financiers

#### Juste valeur

La juste valeur des créiteurs et des charges à payer correspond approximativement à leur coût et la juste valeur des débiteurs correspond approximativement à la valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de l'épargne des souscripteurs correspond aux dépôts des souscripteurs puisque le remboursement de l'épargne peut être exigé par le souscripteur en tout temps.

#### Gestion des risques découlant des instruments financiers

Les principaux risques financiers découlant des instruments financiers auxquels est exposée la Fondation Universitas du Canada et les principales mesures prises pour les gérer sont les suivants :

##### *Risque de marché*

La variation de certains paramètres des marchés financiers influence l'état de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études de la Fondation et l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placement. La Fondation tient compte de ces risques dans le choix de la répartition globale de ses actifs. Plus spécifiquement, elle en atténue les effets par une diversification de son portefeuille de placements entre plusieurs marchés financiers (marché monétaire, obligataire et boursier), différents produits dont les profils de risque varient (titres participatifs ou à revenus fixes) ainsi qu'entre les secteurs d'activité (gouvernemental, énergie, matériaux, télécommunication, services aux collectivités, finance, consommation de base et discrétionnaire, industrie, Fonds communs d'actions, etc.).

##### *Risque de taux d'intérêt*

La variation des taux d'intérêt a un impact direct sur la valeur des titres à échéance déterminée dans le portefeuille de placements. Ce risque est tempéré par la gestion active ainsi que par une gestion de l'appariement de la durée des actifs composant ce portefeuille avec celles des engagements plus amplement précisés au risque de liquidité décrit à la page suivante. La répartition des échéances des obligations est régulièrement ajustée en fonction de l'anticipation du mouvement des taux d'intérêt, en respect des barèmes d'échéances prévues à la politique de placement de la Fondation. Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le marché aurait pour impact de faire varier la juste valeur des obligations détenues dans le portefeuille de placement de la Fondation d'un montant d'environ 8,8 millions de dollars.

##### *Risque de change*

Les fluctuations du taux de change affectent les titres libellés en devises étrangères que peut détenir la Fondation. Ce risque peut être annulé en tout ou en partie par l'acquisition de contrats à terme à des fins de couverture.

La Fondation a conclu, durant l'exercice, des contrats de change à terme pour couvrir certains achats de titres libellés en dollars américains. Ces instruments dérivés ne visent à effectuer aucune opération spéculative, mais plutôt à réduire les effets éventuels d'une fluctuation du taux de change. Ces contrats de change à terme confèrent à la Fondation l'obligation d'acheter ou de vendre des dollars américains à un taux prédéterminé. La juste valeur des contrats de change est présentée dans les placements, le cas échéant. Les gains et pertes de l'exercice sont présentés dans les gains réalisés sur cession de placements et le gain non réalisé est présenté dans la variation de la plus-value non réalisée sur les placements à l'état de l'augmentation de l'actif net lié aux activités de placements. La Fondation ne détient aucun contrat de change en date du 31 décembre 2008.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

### 15. Instruments financiers (suite)

#### *Risque de prix*

La volatilité des marchés boursiers influence également la valeur des actions détenues par la Fondation. Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens de grande capitalisation principalement, ce qui réduit ce risque. Une variation de 10 % des indices boursiers aurait comme impact une variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements d'environ 13,2 millions de dollars.

#### *Risque de crédit*

Ce risque correspond à la possibilité d'encourir les pertes financières découlant de l'incapacité d'une entreprise, d'un émetteur ou d'une contrepartie d'honorer ses engagements financiers envers la Fondation. Cette dernière a établi des critères qualitatifs de sélection des investissements afin de limiter ce risque. Pour les placements à court terme et pour les placements en obligations, la Fondation sélectionne uniquement des titres du gouvernement canadien, des gouvernements provinciaux, des organismes comportant une garantie d'un gouvernement, des municipalités ou de corporations ayant obtenu une cote minimale BBB lors de l'achat pour le fonds de bourse et une cote minimale A lors de l'achat pour le fonds des souscripteurs.

Le tableau suivant présente l'exposition maximale au risque de crédit pour la Fondation au 31 décembre :

	2 0 0 8		2 0 0 7		2 0 0 6
Encaisse	<b>2 520 283</b>	\$	3 351 575	\$	2 911 290
Débiteurs	<b>13 141 228</b>		3 850 097		4 135 890
Bons du Trésor et autres titres à court terme	<b>39 499 503</b>		32 011 944		22 066 803
Obligations	<b>299 706 456</b>		267 155 567		234 867 654
Prêt hypothécaire fait à la filiale	<b>1 257 495</b>		1 029 000		600 000
<b>Total</b>	<b>356 124 965</b>	\$	307 398 183	\$	264 581 637

#### *Risque de liquidité*

Ce risque se rapporte à la capacité de la Fondation d'honorer ses engagements liés à des passifs financiers et donc d'effectuer des déboursés au fur et à mesure que ceux-ci sont requis. Le risque de liquidité est sensiblement réduit par le fait que l'épargne des souscripteurs est investie en totalité dans des titres à revenus fixes qui se transigent dans des marchés hautement liquides.

# Fondation Universitas du Canada

## Notes complémentaires

des exercices terminés les 31 décembre 2008, 2007 et 2006

### 15. Instruments financiers (suite)

#### *Risque de liquidité (suite)*

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers de la Fondation en date du 31 décembre 2008 en considérant que les souscripteurs réclameraient leurs épargnes à l'échéance de leur convention. Le souscripteur a par contre la possibilité de les réclamer en tout temps en résiliant des unités ou une partie de celles-ci :

Échéance	Créditeurs et charges à payer	Épargne des souscripteurs	Total
2009	2 684 326 \$	42 187 765 \$	44 872 091 \$
2010	-	20 685 607	20 685 607
2011	-	20 713 082	20 713 082
2012	-	20 061 711	20 061 711
2013	-	21 023 497	21 023 497
2014	-	19 579 260	19 579 260
2015	-	20 040 597	20 040 597
2016	-	19 697 545	19 697 545
2017	-	17 811 136	17 811 136
2018	-	18 018 133	18 018 133
2019	-	15 589 712	15 589 712
2020	-	13 894 758	13 894 758
2021	-	11 965 479	11 965 479
2022	-	9 067 758	9 067 758
2023	-	6 395 079	6 395 079
2024	-	3 042 430	3 042 430
2025	-	568 288	568 288
<b>Total</b>	<b>2 684 326 \$</b>	<b>280 341 837 \$</b>	<b>283 026 163 \$</b>

La Fondation effectue un appariement entre les échéances des placements et les dates prévues de remboursement des épargnes des souscripteurs.

## **Annexes**

# Fondation Universitas du Canada

## Conventions de bourses d'études au 31 décembre 2008

### Régime collectif UNIVERSITAS

Année de qualification	Nombre d'unités au 31 décembre 2007	Nombre d'unités souscrites	Nombre d'unités résiliées ou échues	Nombre d'unités au 31 décembre 2008	Épargne des souscripteurs \$	Résultats cumulés \$	IQEE et intérêts sur l'IQEE \$	SCEE et intérêts sur la SCEE \$
2009	21 652,2	-	3 130,2	18 521,8	4 193 804	35 832 622	99 620	7 446 327
2010	7 902,5	-	658,0	7 244,5	14 448 803	7 616 394	281 831	3 870 924
2011	9 475,3	11,4	244,4	9 242,3	19 121 531	7 721 912	334 685	4 211 507
2012	10 890,8	20,1	136,7	10 774,2	20 033 018	7 261 442	378 555	4 578 796
2013	11 962,3	40,1	66,3	11 936,1	19 847 162	6 558 630	406 377	4 708 537
2014	12 845,6	92,1	75,2	12 862,5	19 005 501	5 697 689	424 214	4 741 761
2015	14 988,6	144,2	141,4	14 991,4	19 623 769	5 338 689	464 426	5 151 697
2016	15 528,9	170,2	156,7	15 542,4	18 183 875	4 474 728	461 964	5 049 279
2017	17 388,3	280,1	233,4	17 435,0	18 476 569	4 000 696	511 455	5 289 248
2018	19 217,0	257,3	340,7	19 133,6	17 763 224	3 306 968	536 921	5 193 272
2019	18 985,7	507,5	409,5	19 083,7	15 318 529	2 341 626	522 287	4 514 394
2020	21 427,9	695,0	503,6	21 619,3	15 091 859	1 893 695	587 754	4 578 955
2021	18 735,3	872,5	458,0	19 149,8	11 310 451	1 136 202	531 095	3 522 861
2022	19 356,8	1 302,0	569,3	20 089,5	9 248 766	721 631	556 087	3 048 216
2023	19 739,2	1 706,8	702,9	20 743,1	7 262 185	457 819	565 212	3 535 015
2024	20 947,5	2 532,2	938,7	22 541,0	4 979 425	285 737	597 169	3 286 355
2025	23 358,4	4 139,6	1 148,3	26 349,7	3 334 387	193 765	660 794	2 878 111
2026	15 627,1	14 257,0	2 057,8	27 826,3	1 583 773	124 455	480 679	1 841 072
2027	-	20 006,4	1 277,9	18 728,5	303 362	38 373	107 728	430 914
	300 029,4	47 034,5	13 249,0	333 814,7	239 129 993	95 003 073	8 508 853	77 877 241

# Fondation Universitas du Canada

## Conventions de bourses d'études au 31 décembre 2008

### Régime collectif SÉLECT 2000 – Plan B

Année de qualification	Nombre d'unités au 31 décembre 2007	Nombre d'unités souscrites	Nombre d'unités résiliées ou échues	Nombre d'unités au 31 décembre 2008	Épargne des souscripteurs \$	Résultats cumulés \$	IQEE et intérêts sur l'IQEE \$	SCEE et intérêts sur la SCEE \$
2009	1 311,3	-	237,0	1 074,3	500 513	1 383 535	4 383	950 499
2010	17,5	-	2,0	15,5	57 274	12 628	1 327	15 942
2011	1,0	-	-	1,0	5 128	338	79	1 274
2012	2,5	-	-	2,5	3 783	845	62	2 416
2013	-	-	-	-	-	-	-	-
2014	-	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	0,5	-	-	0,5	455	189	-	147
2018	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-	-	-	-
	1 332,8	-	239,0	1 093,8	567 153	1 397 535	5 851	970 278

# Fondation Universitas du Canada

## Conventions de bourses d'études au 31 décembre 2008

### Régime collectif REEFLEX

Année de qualification	Nombre d'unités au 31 décembre 2007	Nombre d'unités souscrites	Nombre d'unités résiliées ou échues	Nombre d'unités au 31 décembre 2008	Épargne des souscripteurs \$	Résultats cumulés \$	IQEE et intérêts sur l'IQEE \$	SCEE et intérêts sur la SCEE \$
2009	16,6	-	0,6	16,0	22 304	37 564	685	23 589
2010	35,7	-	1,7	34,0	232 075	38 978	7 305	68 283
2011	57,7	0,5	0,5	57,7	420 495	49 724	12 525	98 778
2012	115,6	3,4	4,4	114,6	648 806	66 788	23 085	151 743
2013	199,2	9,3	6,2	202,3	865 920	96 417	31 458	209 051
2014	297,6	17,5	7,1	308,0	1 056 210	101 196	46 573	254 414
2015	516,5	39,8	23,1	533,2	1 399 728	150 244	60 046	350 298
2016	644,2	55,6	25,4	674,4	1 395 385	132 598	68 746	366 015
2017	863,5	94,4	40,3	917,6	1 563 573	151 370	75 779	414 881
2018	1 303,0	142,8	49,4	1 396,4	1 934 321	178 039	100 521	534 679
2019	2 066,6	186,0	100,1	2 152,5	2 492 607	207 343	132 600	694 892
2020	3 004,8	303,4	135,6	3 172,6	2 926 274	258 499	164 666	868 947
2021	5 302,9	441,5	217,2	5 527,2	4 279 261	364 488	251 137	1 301 663
2022	7 116,7	707,9	361,9	7 462,7	4 645 992	337 137	314 352	1 499 558
2023	9 253,6	1 033,2	387,0	9 899,8	4 703 294	266 726	393 875	2 604 680
2024	11 625,9	1 592,1	732,1	12 485,9	4 088 333	197 944	469 889	2 900 181
2025	14 319,3	2 536,9	1 058,6	15 797,6	3 060 692	141 543	538 498	2 814 027
2026	10 909,0	8 248,2	1 884,7	17 272,5	1 458 657	93 641	376 928	1 848 584
2027	-	14 401,7	748,4	13 653,3	264 926	30 047	81 333	437 709
	67 648,4	29 814,2	5 784,3	91 678,3	37 458 853	2 900 286	3 150 001	17 441 972

### Régime INDIVIDUEL

	Nombre d'unités au 31 décembre 2007	Nombre d'unités souscrites	Nombre d'unités résiliées ou échues	Nombre d'unités au 31 décembre 2008	Épargne des souscripteurs \$	Résultats cumulés \$	IQEE et intérêts sur l'IQEE \$	SCEE et intérêts sur la SCEE \$
	640,0	426,0	30,0	1 036,0	3 185 838	217 745	52 003	238 199
<b>Total</b>	369 650,6	77 274,7	19 302,3	427 622,8	280 341 837	99 518 639	11 716 708	96 527 690

Les résultats cumulés comprennent les excédents cumulés pour fins de bourses, l'obligation de remboursement des frais d'adhésion de convention à l'échéance et la plus-value cumulée non réalisée sur les placements qui sont présentés à l'état de l'actif net disponible pour les paiements d'aide aux études.

# Fondation Universitas du Canada

## Paiements des bourses aux 31 décembre 2008, 2007 et 2006

	Régime UNIVERSITAS		Régime SELECT 2000		Régime REEEFLEX		Régime INDIVIDUEL	Total
	Unités	Bourse par unité entière \$	Unités	Bourse par unité entière \$	Unités	Bourse par unité entière \$	Bourses versées \$	Bourses versées \$
<b>31 décembre 2008</b>								
Première bourse	1 423,138	1 160	154,000	1 102	-	1 046	-	-
	1 503,882	1 064	99,500	1 038	3,289	1 011	-	-
Deuxième bourse	1 037,577	1 176	105,500	1 091	-	1 133	-	-
	1 181,356	1 173	118,750	1 114	1,500	1 057	-	-
Troisième bourse	593,500	1 210	84,500	1 010	-	1 199	-	-
	956,500	1 189	122,000	1 103	-	1 145	-	-
Avance de bourse	(1,500)	(800)	-	-	4,564	800	-	-
	6 694,453		684,250		9,353		61 930	<b>8 521 884</b>
<b>31 décembre 2007</b>								
Première bourse	1 197,577	1 119	117,500	1 038	-	1 078	-	-
	1 247,500	1 160	89,750	1 102	2,762	1 046	-	-
Deuxième bourse	970,000	1 151	124,500	961	-	1 141	-	-
	1 038,000	1 176	113,500	1 091	1,262	1 133	-	-
Troisième bourse	530,500	1 229	53,500	917	-	-	-	-
	892,000	1 210	98,500	1 010	1,262	1 199	-	-
Avance de bourse	5,000	800	-	-	(1,500)	(800)	-	-
	5 880,577		597,250		3,786		54 709	<b>7 531 879</b>
<b>31 décembre 2006</b>								
Première bourse	1 056,000	1 081	180,000	870	-	1 072	-	-
	1 080,000	1 119	113,500	1 038	3,339	1 078	-	-
Deuxième bourse	915,000	1 155	107,500	830	-	-	-	-
	941,000	1 151	95,500	961	1,000	1 141	-	-
Troisième bourse	448,500	1 221	41,000	878	-	-	-	-
	802,500	1 229	75,000	917	-	-	-	-
Avance de bourse	(1,000)	(800)	-	-	1,500	800	-	-
	5 242,000		612,500		5,839		29 328	<b>6 618 518</b>

Les montants de bourses versées n'incluent pas la Subvention canadienne pour l'épargne-études ni l'intérêt généré par celle-ci.