

BUDGET

■ ■ ■ ■ 2026-27

Pour l'exercice se terminant le 30 avril 2027



Université **Laurentienne**
Laurentian University

Sudbury, ON laurentienne.ca

FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE VERS LA CROISSANCE DURABLE ET UN AVENIR CONNECTÉ



RECONNAISSANCE DU TERRITOIRE

Nous désirons reconnaître le Traité Robinson-Huron de 1850. Il importe aussi de souligner que l'Université Laurentienne se trouve sur les terres traditionnelles des Atikameksheng Anishnaabek et que la Ville du Grand Sudbury comprend également celles de la Première Nation de Wahnapiatae. Nous tenons à exprimer notre profond respect à tous les peuples autochtones et, comme signe de notre relation suivie avec eux, appuierons les recommandations émises par le Groupe de travail sur la vérité et la réconciliation de l'Université Laurentienne. Miigwech.

Ka ke ginwaamdanaa Aki Gaabijidebendaagwak Robinson Huron Naakinegewin ode 1850. Miinwa ginwaamdandaa Laurentian University Chi-kinomaagegamik gewii teg maanpii gidaa kiimina Atikameksheng Anishinaabek debendaagwak miinwa Chi-odeno Sudbury miinwa gewii debendaagwak Wahnapiatae Anishinaabe kiing. Gichiipitenmananig Anishinaabek- ga nakiitaanaa weweni maanpii Laurentian University Chi-kinomaagegamik Debwewin miinwa Minadaapnagewin Nakii Naadmageh Makwataagziwin. Miigwech.

BUDGET 2026-27



Table des matières



- 4 Vision, mission, valeurs et priorités stratégiques
- 5 Message de la rectrice et vice-chancelière
- 6 Résumé
- 8 Budget de l'Université Laurentienne
- 10 Structure du budget
- 11 Résultats prévus pour la fin de l'exercice 2025-2026
- 13 Processus de planification du budget de 2026-2027
- 14 Prévisions budgétaires
- 15 Prévision des inscriptions
- 16 Incidence du budget sur les engagements financiers
- 17 État consolidé prévu des opérations
- 19 Dépenses consolidées
- 20 Budget des immobilisations
- 20 Évolution de l'actif et du passif

ANNEXES

- 21 États consolidés
- 25 Engagements financiers du prêt de sortie
- 26 Budget de fonctionnement
- 33 Hypothèses budgétaires
- 34 Projets d'immobilisations – Entretien différé



Université **Laurentienne**
Laurentian University



Vision, mission, valeurs et priorités stratégiques

Laurentian University is guided by its institutional vision, mission and values, as well as by the strategic priorities articulated in its Strategic Plan, 2024-2029.

Vision

Apporter au monde le pouvoir des valeurs, de la résilience, de l'innovation et des modes de connaissance autochtone du nord de l'Ontario.

Mission

Préparer les leaders de demain dans le cadre d'une communauté bilingue et triculturelle d'apprentissage qui est inclusive, intellectuellement curieuse et connectée.

Valeurs

Communauté • Intégrité • Réussite des étudiants • Intendance • Collaboration

Orientations stratégiques



Améliorer l'expérience étudiante

- Poser des bases solides pour la réussite et le bien-être des étudiants
- Être l'Université de choix dans le Nord
- Animer l'environnement du campus



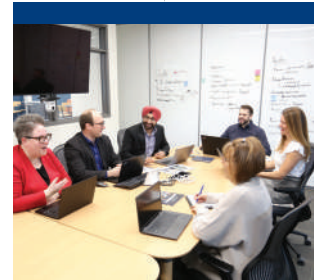
Dynamiser la mission d'enseignement et de recherche

- Investir dans la réussite et le perfectionnement professionnel du corps professoral
- Élargir l'excellence en enseignement et recherche dans les domaines touchant le Nord
- Améliorer l'offre de programmes et les partenariats francophones et autochtones
- Intégrer l'apprentissage interdisciplinaire et triculturelle dans les programmes d'études



Renforcer les communautés que nous servons

- Favoriser la durabilité économique, sociale et environnementale du nord de l'Ontario
- Refaçonner l'image de marque des sports interuniversitaires
- Établir de solides réseaux locaux et mondiaux avec les secteurs industriels, les diplômés et les donateurs



Apprécier et soutenir nos membres

- Favoriser une culture d'équipe favorable et inclusive
- Veiller au perfectionnement de nos membres
- Appuyer les dirigeants dans l'opération et la pérennisation de la transformation
- Encourager l'excellence dans la gouvernance universitaire



Message de la rectrice et vice-chancelière



Au nom de l'Équipe de gestion, je suis heureuse de présenter un budget de fonctionnement équilibré pour l'exercice 2026-2027.

L'année dernière a été marquée par d'importantes étapes alors que l'Université Laurentienne continuait de normaliser ses opérations financières après sa déclaration d'insolvabilité en 2021. La vente de biens immobiliers désignés à la province de l'Ontario en août 2025 (avec trois mois d'avance sur le calendrier prévu) lui a permis d'affecter le montant maximal au bassin distribution, d'honorer ses obligations envers ses créanciers et de franchir une étape cruciale dans le cadre du Plan de transaction et d'arrangement conclu en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (LACC).

L'annonce tant attendue du gouvernement de l'Ontario concernant de nouveaux fonds pour le secteur de l'enseignement supérieur et la levée du gel des droits de scolarité en février 2026 ont également eu un effet notable sur les opérations financières de l'Université. La Laurentienne apprécie tout particulièrement les investissements du gouvernement dans les établissements d'enseignement supérieur du Nord, tels que ceux situés à Sudbury, ainsi que des établissements proposant des programmes en français.

Parallèlement, la Laurentienne continuera de faire face à des complexités financières auxquelles les autres universités ne sont pas confrontées, ce qui la rend unique dans le secteur de l'enseignement supérieur en Ontario. Par exemple, elle doit continuer de respecter les engagements financiers prévus dans l'entente de prêt de sortie conclue avec la province de l'Ontario. Elle doit veiller à honorer ses obligations liées à ce prêt, qui a été essentiel pour sa survie après sa déclaration d'insolvabilité.

Les célébrations du 65^e anniversaire de l'Université m'ont donné l'occasion d'apprécier tout ce que nous avons accompli en tant que communauté ces dernières années. Nous avons bâti un établissement financièrement responsable et viable. Nous sommes en train de rétablir la capacité perdue dans les facultés, dans nos services à la population étudiante et dans d'autres domaines clés qui soutiennent nos missions d'enseignement et de recherche. Nos inscriptions d'étudiants canadiens ont augmenté, et nous accueillons désormais davantage d'étudiants francophones qu'avant la restructuration des programmes. Grâce au programme de transformation, nous modernisons nos opérations dans des domaines clés tels que les finances, les ressources humaines, la technologie de l'information et les services à la population étudiante.

La Laurentienne est de nouveau présente dans la communauté avec des commandites d'événements et la signature d'ententes de collaboration et en s'affirmant de nouveau comme un partenaire volontaire et prêt à collaborer avec des organismes au service de la région, notamment ses partenaires francophones et autochtones. Elle demeure l'un des plus grands employeurs du Grand Sudbury et un moteur économique qui contribue au bien-être de la ville et de ses habitants. Mais surtout, elle aide chaque année plus de 8 000 étudiants à réaliser leurs rêves.

Il reste toutefois beaucoup de travail à faire. Dans le contexte actuel, la Laurentienne est bien placée pour se démarquer à l'échelle nationale et internationale en ce qui concerne les priorités gouvernementales liées à l'exploitation des minéraux critiques et au renforcement de la souveraineté du Canada en matière de défense nationale, et la recherche de solutions pour l'avenir dans les domaines de la santé et de l'environnement.

Lorsque nous travaillons ensemble, que nous exploitons nos points forts et que nous nous soutenons mutuellement, il n'y a aucune limite à ce que nous pouvons accomplir.

Sincèrement,

Lynn Wells
Rectrice et vice-chancelière



Résumé

Ce document présente le budget de l'Université Laurentienne proposé pour l'exercice 2026-2027, ainsi que les prévisions des résultats à la fin de l'exercice 2025-2026.

Contexte

Pour assurer sa viabilité financière, il est essentiel de veiller à ce que les coûts ne dépassent pas les revenus. Ses revenus proviennent principalement des subventions provinciales de fonctionnement, des droits de scolarité et des services auxiliaires, comme les résidences, les services de restauration et le stationnement. Les coûts sont principalement liés aux salaires et aux avantages sociaux, ainsi qu'au fonctionnement et à la recherche.

Les coûts sont intrinsèquement liés à l'inflation, ce qui signifie qu'ils augmentent chaque année. Ils incluent, entre autres, les hausses salariales, les services publics et les dépenses courantes liées à l'entretien de nos bâtiments. Étant donné que nos coûts augmentent chaque année, nos revenus provenant surtout de l'inscription étudiante doivent augmenter au même rythme afin de conserver un budget équilibré. Lorsque les prévisions des inscriptions n'appuient pas cette croissance, nous devons adapter le budget afin qu'il demeure équilibré.

Changements dans le financement provincial

Le 12 février, la province a annoncé un investissement important pour appuyer le succès à long terme et la viabilité financière du secteur postsecondaire. Bien que les détails de cette annonce de financement soient complexes, nos estimations suggèrent que ces changements devraient se traduire par une augmentation de 6,8 millions de dollars par an pour la Laurentienne par rapport au budget de l'année précédente. Cela représente une hausse de 8,1 % de notre financement provincial, soit une augmentation de 3,5 % de notre budget total de revenus de fonctionnement.

Les droits de scolarité sont aussi établis par la province et sont gelés depuis 2019. La province a annoncé la suppression de ce gel au mois de février et cela permet aux établissements d'augmenter les droits de scolarité de 2 % au maximum par an. Selon les prévisions actuelles des inscriptions, cette augmentation devrait entraîner une hausse annuelle d'environ 730 000 \$ des revenus des droits de scolarité de la Laurentienne.

Résultats prévus pour la fin de l'exercice 2025-2026

L'élaboration du budget 2026-2027 permet d'examiner de près les résultats à la fin de l'exercice 2025-2026, qui sont ensuite vérifiés par nos vérificateurs externes et présentés au Conseil en octobre de chaque année.

À l'heure actuelle, l'excédent des revenus consolidés prévus en fin d'exercice sur les dépenses pour l'exercice 2025-2026 est estimé à 21,9 millions de dollars, ou 4,6 millions de dollars si l'on exclut le gain comptable lié à la vente de biens immobiliers à la province. Ce montant est supérieur aux prévisions budgétaires établies au début de l'exercice 2025-2026 qui visaient sur un excédent de revenus de 19,3 millions de dollars, ou 1,7 million de dollars sans compter le gain comptable lié à la vente des biens immobiliers désignés.

Cet excédent de 4,6 millions de dollars représente environ 2 % du total des revenus de fonctionnement de l'Université, ce qui est un montant raisonnable compte tenu de la complexité des hypothèses qui sous-tendent le processus d'élaboration du budget et de l'incertitude qui règne actuellement. Ce chiffre constitue également une réduction importante par rapport aux résultats des exercices précédents, et montre qu'il existe un nouvel « état stable » des opérations et la normalisation à la suite de l'insolvabilité.

Ces résultats reflètent une solide augmentation de 6 % des inscriptions d'étudiants canadiens par rapport aux prévisions budgétaires, compensée toutefois par une baisse de 27 % des inscriptions d'étudiants étrangers par rapport aux prévisions budgétaires, baisse due à des changements dans la politique du gouvernement fédéral. Étant donné que les droits de scolarité des étudiants étrangers sont plus élevés, la Laurentienne prévoit de terminer l'année avec des revenus provenant des droits de scolarité inférieurs de 997 000 dollars au budget prévu. Cependant, les hausses des subventions provinciales en 2025-2026 compensent cette baisse.



Budget de 2026-2027

Pour l'exercice 2026-2027, l'Université prévoit un excédent des revenus sur les dépenses de 1,4 million de dollars, sans compter le gain comptable de 1,2 million de dollars lié à la vente de biens immobiliers. Cela correspond à des revenus budgétisés consolidés de 217,8 millions de dollars et à des dépenses de 215,1 millions de dollars.

Dans le contexte actuel, le budget 2026-2027 repose sur les hypothèses suivantes qui ont une incidence sur les prévisions des revenus et des dépenses par rapport aux prévisions pour la fin de l'exercice 2025-2026 :

- Les inscriptions d'étudiants canadiens devraient passer de 4 733* à 5 019 au premier cycle et rester stables aux cycles supérieurs. Par contre, les inscriptions d'étudiants étrangers devraient baisser de 281 à 224 au premier cycle et de 840 à 498 aux cycles supérieurs entre 2025-2026 et 2026-2027. Ces changements entraînent une baisse des revenus des droits de scolarité, qui passeront de 68,9 millions de dollars en 2025-2026 à 65,2 millions de dollars en 2026-2027, malgré la suppression du gel des droits de scolarité. La réduction de la population d'étudiants étrangers aux cycles supérieurs à elle seule représente une baisse de 23 % des revenus des droits de scolarité, soit environ 4,4 millions de dollars.
- Les revenus de recherche devraient augmenter en passant de 14,0 millions de dollars en 2025-2026 à 17,4 millions de dollars en 2026-2027.
- Le budget prévoit une augmentation de 1,7 million de dollars des salaires et avantages sociaux en 2026-2027.
- Le budget maintient le financement du programme de transformation à un niveau stable, avec 7,2 millions de dollars de dépenses de fonctionnement et 0,8 million de dollars de dépenses en immobilisations.
- La Laurentienne prévoit d'investir 8,4 millions de dollars dans des projets d'immobilisations pour l'exercice 2026-2027, dont 7 millions de dollars dans l'entretien différé et la rénovation des installations, 1 million de dollars dans la modernisation de l'infrastructure informatique et dans la transformation des immobilisations, et 2,5 millions de dollars dans les résidences étudiantes et les services auxiliaires.

Il convient de noter que le budget 2026-2027 inclut la poursuite du programme stratégique d'inscription de l'Université, qui soutient de nouvelles initiatives visant à améliorer le recrutement et la fidélisation de la

population étudiante. Le budget alloué à cette initiative sur une période de deux ans s'élève à 4,8 millions de dollars, dont 2 millions restant pour 2026-2027.

Le budget 2026-2027 prévoit également un nouveau financement estimé à 3,4 millions de dollars sur les cinq prochaines années afin de soutenir la croissance du programme actuel d'assurance de la qualité de l'Université.

* Tous les chiffres relatifs aux inscriptions sont exprimés en équivalents temps plein (ETP), sur la base du nombre de crédits auxquels un étudiant est inscrit au cours d'un semestre.





Budget de l'Université Laurentienne

Le processus annuel d'élaboration du budget consiste à formuler des hypothèses et à les traduire en un plan financier qui reflète les priorités, les contraintes et les ressources nécessaires pour l'année à venir.

Bien que certaines données soient connues, comme les salaires, beaucoup d'autres ne le sont pas. Par exemple, les inscriptions doivent être estimées en mars à partir des tendances antérieures et des données recueillies dès les toutes premières étapes du cycle de recrutement, alors que les résultats réels ne seront connus qu'en novembre pour le trimestre d'automne et en février pour le trimestre d'hiver. Même si nous avons développé au fil du temps des outils de modélisation performants qui produisent des estimations fiables, ils ne sont pas parfaits, et leur précision diminue à mesure que l'incertitude de l'environnement externe augmente.

Il en va de même pour les dépenses. Si nous connaissons les salaires des employés actuels, nous ne pouvons que faire des hypothèses quant au nombre de postes qui seraient créés, au nombre de postes qui pourraient devenir vacants et au temps qu'il faudrait pour les pourvoir. Ces variables sont plus difficiles à modéliser, mais nous pouvons nous appuyer sur les tendances passées pour établir des estimations raisonnables.

Comment le budget de la Laurentienne fonctionne-t-il

Pour assurer sa viabilité financière, il est essentiel de veiller à ce que les coûts ne dépassent pas les revenus. Ses revenus proviennent principalement des subventions provinciales de fonctionnement, qui représentent environ 43 % du total des revenus; des droits de scolarité, qui représentent 30 % du total des revenus; des services auxiliaires comme les résidences universitaires, les services de restauration et le stationnement ainsi que des subventions de recherche.

Les coûts sont principalement liés aux salaires et aux avantages sociaux, ainsi qu'aux frais de fonctionnement et de recherche, aux frais d'occupation des locaux et aux bourses d'études et d'aide. Ils sont intrinsèquement liés à l'inflation, ce qui signifie qu'ils augmentent chaque année. Cela comprend, entre autres, les augmentations salariales, les services publics et les dépenses courantes liées à l'entretien de nos bâtiments.

En raison de cette augmentation annuelle des coûts, nos revenus, surtout l'inscription étudiante, doivent augmenter au même rythme afin de conserver un

budget équilibré. Lorsque les prévisions des inscriptions n'appuient pas cette croissance, nous devons adapter le budget afin qu'il demeure équilibré.

Incidence de l'annonce du financement provincial

Une autre source clé de revenu de la Laurentienne est le financement reçu du gouvernement de l'Ontario. Le 12 février, la province a annoncé un investissement important pour appuyer le succès à long terme et la viabilité financière du secteur postsecondaire. La Laurentienne, comme les autres établissements du secteur ont applaudi cet investissement important.

Les détails du financement provincial sont complexes, et il a fallu plusieurs semaines et de nombreuses réunions d'information avec des collègues du ministère des Collèges, des Universités, de l'Excellence en recherche et de la Sécurité (MCUERS) pour bien saisir toutes les conséquences de cette annonce de financement.

Cette annonce a les conséquences suivantes pour la Laurentienne :

- Les universités reçoivent des montants différents pour la population étudiante de différentes disciplines universitaires, ce qui reflète les coûts de l'offre de ces programmes et reconnaît que certains programmes sont plus coûteux à offrir que d'autres. L'annonce met à jour le poids de ce financement afin de mieux l'aligner sur les coûts actuels.
- En tant qu'établissement du Nord et bilingue, la Laurentienne reçoit des subventions spéciales pour soutenir ces mandats. L'annonce augmente ces subventions afin de mieux refléter les coûts réels.
- Un financement supplémentaire correspondant aux domaines prioritaires provinciaux et aux points forts de l'établissement, en particulier dans les disciplines des sciences de la santé.
- Ces changements regroupent et réconcilient plusieurs versements gouvernementaux, ce qui réduit la charge administrative et rationalise les processus.

Selon nos estimations, les modifications du financement provincial devraient se traduire par une augmentation de 6,8 millions de dollars par an pour la Laurentienne par rapport au budget de l'année précédente. Cela représente une hausse de 8,1 % de notre financement provincial, soit une augmentation de 3,5 % de notre budget total.

Les droits de scolarité sont aussi établis par la province et sont gelés depuis 2019. L'annonce de la suppression du gel par la province au mois de février permet aux établissements de les augmenter de 2 % au maximum par an. Selon les prévisions actuelles des inscriptions, cette augmentation devrait entraîner une hausse annuelle d'environ 730 000 \$ des revenus des droits de scolarité de la Laurentienne.

Étant donné que ces chiffres sont encore quelque peu incertains; nous devons les vérifier au cours de l'année.

Obligations légales continues de la Laurentienne

En août 2025, la Laurentienne a franchi une étape importante dans l'exécution de ses obligations prévues dans le Plan de transaction et d'arrangement conclu en vertu de la Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies (LACC) en finalisant la vente des biens immobiliers désignés à la province de l'Ontario. Les fonds provenant de cette vente lui ont permis de financer intégralement le bassin de distribution prévu dans le plan, qui sert à rembourser ses créanciers. C'était un élément essentiel du plan négocié par la Laurentienne et approuvé par ses créanciers et le tribunal en 2021.

Même avec la conclusion de cette vente immobilière, la Laurentienne continue d'avoir des obligations relevant du plan et de l'entente de prêt de sortie. Elle doit notamment fonctionner dans le cadre d'un budget approuvé et équilibré, ne pas entreprendre de projets d'immobilisations et engager de dépenses susceptibles de compromettre sa situation financière. Elle doit cependant investir dans divers projets

opérationnels et de gouvernance, et fonctionner de manière à assurer sa viabilité financière.

L'Université doit également continuer de respecter les conditions de l'entente de prêt de sortie conclu avec la province de l'Ontario. Au cours de la procédure en vertu de la LACC, le gouvernement lui a accordé un prêt de 35 millions de dollars afin qu'elle puisse sortir de la procédure sans autre dette que les paiements à verser aux créanciers à partir du produit de la vente de biens immobiliers. C'est grâce à la mise en œuvre du Plan de transaction et d'arrangement découlant de la procédure en vertu de la LACC et au prêt de sortie de la province que l'Université continue aujourd'hui de fonctionner. Elle a jusqu'en 2038 pour rembourser le prêt de 35 millions de dollars, intérêts compris, et n'est pas autorisée à le rembourser avant l'échéance sans l'accord du gouvernement ni avant novembre 2027.

En vertu de l'entente de prêt de sortie, le gouvernement de l'Ontario est devenu le seul prêteur de l'Université. Cette entente établit donc plusieurs conditions que l'Université doit respecter afin d'assurer le remboursement du prêt de 35 millions de dollars et de rester sur la voie de la viabilité financière. Ces conditions sont courantes dans les ententes de prêt garanties, mais celles qui sont les plus pertinentes dans le contexte budgétaire concernent les engagements financiers. Une mise à jour sur ces engagements figure aux pages 16 et 17 du présent rapport.

L'Université doit également remettre chaque année au MCUERS des prévisions financières quinquennales, comprenant un plan d'utilisation des fonds ainsi que les engagements financiers prévus. Une fois ce plan déposé, le MCUERS doit approuver tout écart par rapport à celui-ci.





Structure du budget

Ce document présente le budget consolidé de la Laurentienne, qui regroupe les données financières relatives à ses activités de fonctionnement et de recherche, à ses services auxiliaires et à l'entretien des immobilisations. Ensemble, ces éléments offrent une vue d'ensemble de sa situation financière et des ressources nécessaires pour soutenir sa mission d'enseignement, ses activités de recherche et le fonctionnement de son campus. MIRARCO et sa part des résultats du SNOLAB sont également inclus dans le budget consolidé en tant qu'entités liées.

Outre le budget consolidé, l'annexe B présente un budget de fonctionnement établi selon la comptabilité de trésorerie. Ce format diffère du budget utilisé pour l'établissement des états financiers, qui suit la méthode de la comptabilité d'exercice exigée pour les organismes sans but lucratif. Le budget fondé sur la trésorerie reflète les entrées et sorties réelles d'argent, tandis que le budget d'exercice comptabilise les revenus et les dépenses en temps réel indépendamment du moment où les liquidités sont échangées. De même, les paiements au titre du service de la dette et les mises de fonds pour les immobilisations sont comptabilisés comme des dépenses dans le budget de fonctionnement, tandis que la dépréciation et l'amortissement sont enregistrés dans le budget consolidé. Il s'agit de dépenses hors trésorerie qui répartissent le coût de l'actif sur sa durée de vie utile. Étant donné que ces dépenses ne comprennent pas de paiements en espèces au cours de l'exercice, elles ne sont pas incluses comme des dépenses dans le budget de fonctionnement.

Le budget de fonctionnement représente en moyenne 80 % du budget consolidé de 2026-2027. Le fonds de fonctionnement comprend les ressources disponibles pour l'enseignement, les services à la population étudiante et le soutien aux études et administratif. Il est divisé en unités budgétaires, chacune chargée de gérer les activités financières de son unité.

Le fonds des services auxiliaires regroupe les unités qui fournissent des services visant à améliorer la vie sur le campus et à soutenir la mission d'enseignement et de recherche de la Laurentienne. Chaque service auxiliaire doit au moins être financièrement autonome. Cela comprend des unités comme la Vie en résidence, les services de restauration, le Centre d'impression et le stationnement. Le budget des services auxiliaires a été approuvé par le Conseil en février 2026 et est inclus dans le budget consolidé 2026-2027.

Le fonds d'immobilisations finance la rénovation des locaux existants, les projets d'entretien différé et les immobilisations importantes. Ces investissements peuvent être financés par des subventions publiques, des ressources opérationnelles internes et d'autres sources destinées à des fins d'immobilisations.

Le fonds de recherche comprend des fonds de recherche externes affectés ainsi que des fonds internes affectés à des fins particulières visant à soutenir la recherche et les activités savantes. Les fonds futurs pour lesquels les activités ne sont pas prises en compte dans le budget de fonctionnement comprennent les dotations et les dons à des fins spéciales.





Résultats prévus pour la fin de l'exercice 2025-26

L'élaboration du budget 2026-2027 donne un premier aperçu des résultats à la fin de l'exercice 2025-2026, qui font ensuite l'objet d'une vérification externe et sont présentés au Conseil en octobre de chaque année.

À l'heure actuelle, le résultat de fonctionnement prévu à la fin de l'exercice 2025-2026 est estimé à 21,9 millions de dollars, soit 4,6 millions de dollars sans compter le gain comptable lié à la vente de biens immobiliers à la province. Ce montant se compare favorablement aux prévisions établies au début de l'exercice budgétaire 2025-2026, qui misaient sur un excédent des revenus de 19,3 millions de dollars, ou 1,7 million de dollars, sans compter le gain comptable lié à la vente des biens immobiliers désignés.

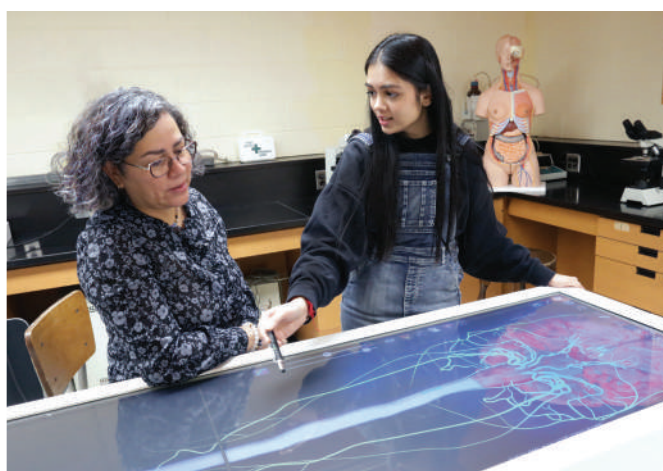
Cet excédent de 4,6 millions de dollars représente environ 2 % du total des revenus de fonctionnement de l'Université, ce qui est un montant raisonnable compte tenu de la complexité des hypothèses qui sous-tendent le processus d'élaboration du budget et de l'incertitude qui règne actuellement. Cela constitue également une réduction importante par rapport aux résultats des exercices précédents, et montre l'instauration d'un nouvel « état stable » des opérations et de la normalisation à la suite de l'insolvabilité.

Par rapport au budget, ces résultats reflètent la forte augmentation de 6 % des inscriptions d'étudiants canadiens, ainsi qu'une baisse de 27 % des inscriptions d'étudiants étrangers, baisse due à des changements de la politique du gouvernement fédéral. Étant donné que les droits de scolarité des étudiants étrangers sont plus élevés, l'Université prévoit de terminer l'année

avec des revenus provenant des droits de scolarité inférieurs de 997 000 dollars au budget prévu. Cependant, cette baisse est compensée par des augmentations des subventions provinciales, notamment des augmentations ponctuelles de la subvention pour le Nord, du Fonds pour la viabilité financière du secteur postsecondaire et du financement pour la formation en soins infirmiers.

Les résultats de fin d'exercice comprennent le gain réalisé sur la vente des biens immobiliers désignés ainsi que les subventions d'immobilisations différées liées à la vente de ces biens. Les propriétés ont été enregistrées dans le bilan de la Laurentienne à leur valeur dépréciée, qui est inférieure au prix payé par la province, car le prix de vente a été déterminé à l'issue de la procédure d'insolvabilité. Étant donné que les biens immobiliers ont été vendus à un prix supérieur à leur valeur comptable nette, la transaction apparaît dans le budget de la Laurentienne comme un gain ponctuel au moment de la vente. Cependant, la Laurentienne n'a pas conservé l'intégralité du produit net de la vente, car il devait être affecté au bassin de distribution destiné au paiement des créanciers.

En examinant les prévisions de fin d'exercice pour 2025-2026, nous pouvons également évaluer le rendement de la Laurentienne en matière d'inscriptions. Dans son budget 2025-2026, elle avait prévu une baisse de 5 % des inscriptions d'équivalent temps plein (ETP). Cependant, elles ont augmenté de 1 %, dépassant de 6 % le budget prévu. Ce résultat s'explique par une augmentation importante du nombre d'étudiants canadiens



(+ 10 % ou + 492 ETP) par rapport à l'année précédente. Cette augmentation reflète l'effet des nouvelles initiatives de marketing, la plus grande visibilité de l'Université sur les scènes locale et provinciale, ainsi que les nouveaux processus mis en place dans le cadre du programme de transformation qui ont facilité les communications ciblées visant à encourager les étudiants à accepter leurs offres.

On s'attendait que les inscriptions d'étudiants étrangers diminuent fortement en raison des changements de la politique fédérale, et la Laurentienne a clôturé l'année avec une baisse de 27 % du nombre d'étudiants étrangers, soit 410 ETP. Étant donné que les droits de scolarité des étudiants étrangers sont nettement plus élevés, cette baisse devait avoir une incidence considérable sur les revenus des droits de scolarité. Bien que l'augmentation inattendue des inscriptions d'étudiants canadiens ait contribué à compenser ce manque à gagner, la Laurentienne prévoit de terminer l'année avec des revenus des droits de scolarité inférieurs de 997 000 dollars au budget prévu.

Par rapport au budget, ces résultats reflètent la forte augmentation de 6 % des inscriptions d'étudiants canadiens, ainsi qu'une baisse de 27 % des inscriptions d'étudiants étrangers, baisse due à des changements de la politique du gouvernement fédéral. Étant donné que les droits de scolarité étudiants étrangers sont plus élevés, l'Université prévoit de terminer l'année avec des revenus provenant des droits de scolarité inférieurs de 997 000 dollars au budget prévu. Toutefois, l'augmentation des subventions provinciales a compensé cette baisse.

Réserves

Une réserve est un excédent accumulé. Elle augmente à la fin d'un exercice financier lorsque les revenus de fonctionnement couvrent toutes les dépenses de l'année. Ces montants sont présentés sous la rubrique « Actif net – Fonds non affectés et fonds internes affectés » dans l'État de la situation financière de ce rapport.

Comme pour toute université, les réserves de la Laurentienne constituent son « compte d'épargne » ou ses capitaux propres cumulés. Ces fonds peuvent être utilisés pour soutenir des projets spéciaux, financer des projets d'infrastructure ou des rénovations, ou pour d'autres besoins uniques à court terme.

Étant donné que la Laurentienne ne peut pas emprunter d'argent, les réserves revêtent une importance particulière, car elles constituent la seule

source de financement des coûts imprévus. Cela signifie que tout événement imprévu, que ce soit une panne de l'infrastructure électrique, un bris de canalisation ou une baisse importante des inscriptions, doit être financé à l'interne. Ses réserves garantissent que la Laurentienne peut continuer de fonctionner et de rémunérer ses employés si quelque chose avait un effet néfaste sur ses revenus ou ses coûts.

Il est important de noter que les réserves constituent des « fonds uniques ». Quand ils sont dépensés, ils sont perdus. Par conséquent, l'Université ne peut pas utiliser les réserves pour financer des dépenses annuelles récurrentes telles que les salaires.

Tout excédent des revenus de l'Université Laurentienne doit être affecté à ses réserves. Quand les états financiers de 2025-2026 auront été vérifiés cet automne, l'excédent des revenus sur les dépenses pour l'exercice financier sera comptabilisé comme actif net.

Types de réserves

Les réserves de la Laurentienne sont de deux ordres. Les « actifs nets affectés à l'interne » correspondent à des fonds mis de côté et approuvés par le Conseil des gouverneurs à des fins précises, comme des projets d'immobilisations ou le programme de transformation, ou encore à des fonds reçus à des fins futures, comme des subventions de recherche. Ces fonds ne peuvent pas être utilisés pour les dépenses générales. Les « actifs nets non affectés » ne sont pas engagés pour le moment et peuvent être utilisés pour divers besoins ponctuels.

Les réserves non affectées constituent les seules économies pouvant servir à combler des déficits financiers opérationnels uniques et à court terme. L'accès à ces fonds est nécessairement limité, car ils représentent la seule réserve de l'Université en cas de déficit ou d'autres difficultés financières.

Accès aux réserves

Dans le cadre de sa restructuration, la Laurentienne ne peut pas puiser dans ses réserves non affectées sans l'accord conjoint du Conseil des gouverneurs et du gouvernement provincial.

Elle a déjà eu recours à cette mesure récemment, lors de la création du Programme stratégique d'inscription à l'été 2025 qui a permis de renforcer sa capacité d'attirer et de fidéliser les étudiants.



Processus de planification du budget de 2026-2027

À l'automne 2025, l'Université a créé le Comité directeur du budget chargé d'assurer la supervision et l'orientation stratégique du processus d'élaboration de son budget annuel. Ce comité veille à ce que les décisions budgétaires s'alignent sur le Plan stratégique de l'Université et sur d'autres documents clés de planification dans les domaines de l'enseignement, de la recherche et de l'administration.

La première tâche du comité a consisté à approuver le cadre de planification, qui définissait le cycle budgétaire, les échéances correspondantes et les priorités clés. Un dossier budgétaire, comprenant le processus et les échéances, a ensuite été préparé et communiqué à plus de 45 titulaires de budgets. Ce dossier a également permis d'informer les gestionnaires sur le cadre financier régissant le processus de planification et de budgétisation et plus particulièrement sur les engagements financiers.

Les discussions budgétaires avec les responsables se sont principalement concentrées sur les dépenses prioritaires essentielles. Au cours des prochaines années, l'Université prévoit d'élaborer et de mettre en œuvre un processus de prévision, ainsi qu'un modèle de budgétisation fondé sur les activités, un outil indispensable pour aligner correctement

les revenus des inscriptions et de recherche sur les dépenses correspondantes dans les facultés et les services administratifs. La mise en œuvre d'un tel modèle fait partie des priorités du programme de transformation de la Laurentienne.

Nouveau en 2026 : Outil de budgétisation Axiom

Dans le cadre du programme de transformation, ce cycle budgétaire a été l'occasion de mettre en œuvre l'outil de budgétisation Axiom qui permettra de rationaliser considérablement les tâches liées à l'élaboration et au suivi du budget dans les années à venir. Le budget 2026-2027 a été élaboré selon deux processus parallèles, l'un utilisant Axiom et l'autre nos méthodes traditionnelles, afin de garantir la bonne configuration de l'outil et de réduire le risque d'erreurs dans le budget.

Outre la rationalisation du processus d'élaboration du budget, Axiom améliorera les prévisions budgétaires et la planification financière, ce qui renforcera la précision en général et élargira les capacités de rapport de l'Université.





Prévisions budgétaires

Dans le contexte actuel, le budget 2026-2027 repose sur les hypothèses suivantes qui ont une incidence sur les prévisions des revenus et des dépenses.

Hypothèses concernant les revenus

Étudiants étrangers

La politique fédérale touchant les étudiants étrangers a été modifiée au cours de l'année écoulée. Elle maintient les restrictions pour les étudiants de premier cycle, mais les assouplit pour les étudiants des cycles supérieurs. Comme les années précédentes, le gouvernement attribue aux établissements un certain nombre de lettres d'attestation provinciales (LAP). Alors que les étudiants des cycles supérieurs n'ont plus besoin d'une LAP pour étudier en Ontario en 2026-2027, les étudiants de premier cycle en ont toujours besoin. Si l'assouplissement des restrictions pour les étudiants des cycles supérieurs est en général positif pour les universités, les changements constants de politique créent de l'incertitude pour les étudiants étrangers et compliquent l'établissement de prévisions fiables des inscriptions. Il n'y a par ailleurs aucune indication des incidences que les taux d'approbation des permis d'études auront sur les étudiants étrangers.

De plus, les dommages incalculables causés à l'« image de marque du Canada » dans tout le secteur créent des défis supplémentaires et augmentent l'imprévisibilité. Par conséquent, des prévisions prudentes, mais raisonnables ont été prises en compte dans l'élaboration du budget de l'année universitaire 2026-2027.

Nouveau modèle de financement provincial

Comme indiqué plus haut, les modifications apportées au modèle de financement provincial sont importantes et, à ce stade de l'élaboration du budget, elles ne sont pas encore pleinement comprises. Bien que nous ayons intégré nos meilleures estimations dans le budget, il faudra attendre un an après la mise en œuvre du nouveau modèle pour déterminer les inconnues qui subsistent.

Hypothèses concernant les dépenses

Augmentations salariales

Les conventions collectives en vigueur pour le Syndicat des employés de l'Université Laurentienne (SEUL) et l'Association des professeures et professeurs de l'Université Laurentienne (APPUL), les taux

d'augmentation salariale pour le prochain exercice budgétaire sont connus pour ces deux groupes. L'Université entend préserver l'équité interne en veillant à ce que les redressements salariaux accordés au personnel non syndiqué et aux cadres soient comparables à ceux négociés pour les employés syndiqués, afin de reconnaître et d'apprécier de manière égale les contributions de tous les employés.

Postes vacants

Dans un monde idéal, tous les postes budgétisés sont pourvus en permanence. En réalité, ce n'est pas le cas, et c'est pourquoi le budget intègre des hypothèses concernant un pourcentage de postes vacants. Ces hypothèses tiennent compte à la fois du taux de roulement prévu et du temps nécessaire pour pourvoir les postes vacants. Ces dernières années, les hypothèses relatives aux postes vacants ont eu tendance à sous-estimer l'incidence budgétaire des postes non pourvus, ce qui s'est traduit par des dépenses salariales inférieures aux prévisions et, par conséquent, par un excédent des revenus sur les dépenses plus important en fin d'exercice. Pour ce cycle budgétaire, les hypothèses ont été perfectionnées en se basant sur des données antérieures récentes.

Droits de douane

L'incidence précise des droits de douane continue d'évoluer, mais comme nous disposons de données couvrant une année complète dans le nouveau contexte commercial, il est possible de raffiner les prévisions. La nouvelle variable pour 2026-2027 sera la révision de l'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM) qui devrait débiter cet été. L'issue de ce processus reste inconnue et hautement imprévisible.

Initiative stratégique touchant les inscriptions

L'Initiative stratégique touchant les inscriptions a été approuvée après l'adoption du budget 2025-2026. Elle vise à accroître les revenus en augmentant les inscriptions grâce à des initiatives axées sur le recrutement et la sensibilisation, le marketing et la publicité, les bourses et les mesures incitatives, ainsi que l'amélioration des processus opérationnels.

Les fonds non dépensés du budget approuvé pour 2025-2026 sont reportés dans le budget consolidé 2026-2027, car la Laurentienne a obtenu l'autorisation du ministère de constituer des réserves affectées à l'interne afin de financer les coûts de cette initiative.

Programme d'assurance de la qualité

En mars 2026, la Laurentienne a appris qu'elle devait améliorer ses processus actuels d'assurance qualité. Le budget quinquennal destiné à financer ces améliorations a été intégré au budget consolidé 2026-2027, et l'Université demandera l'autorisation de constituer des réserves affectées à l'interne afin de couvrir les coûts estimés.



Prévisions des inscriptions

Le nombre total d'inscriptions prévu pour l'année 2026-2027 s'élève à 6 298, soit une baisse par rapport aux 6 414 inscriptions enregistrées en 2025-2026. Cette baisse est entièrement due à une diminution du nombre d'étudiants étrangers.

Étudiants canadiens

La Laurentienne a la chance d'enregistrer une augmentation constante du nombre d'inscriptions d'étudiants canadiens. Au premier cycle, ces inscriptions, qui sont actuellement de 4 733, devraient passer à 5 019 en 2026-2027. Aux cycles supérieurs, elles devraient rester relativement stables, passant de 561 en 2025-2026 à 558 en 2026-2027. Cela témoigne de la position favorable de la Laurentienne non seulement auprès de la population étudiante locale, y compris les étudiants francophones et autochtones, mais aussi d'une augmentation de la demande dans toute la province.

Étudiants étrangers

Comme nous l'avons déjà indiqué, le marché du recrutement international est beaucoup plus difficile, avec une baisse prévue tant au niveau des inscriptions au premier cycle (de 281 en 2025-2026 à 224 en 2026-2027) qu'aux cycles supérieurs (de 840 en 2025-2026 à 498 en 2026-2027).

Étant donné que les étudiants étrangers paient des droits de scolarité plus élevés que les étudiants canadiens, une légère baisse des inscriptions d'étudiants étrangers suffit à effacer les gains générés par une augmentation même modérée des inscriptions d'étudiants canadiens. De plus, bien que ces prévisions s'appuient sur la méthodologie fiable de la Laurentienne, nous reconnaissons l'incertitude particulière du contexte actuel.

Droits de scolarité

Le gel des droits de scolarité des étudiants canadiens ayant été levé en février 2026, les établissements peuvent augmenter les droits de scolarité de 2 %

par an pendant trois ans, puis le moins élevé de 2 % ou du taux d'inflation moyen sur trois ans au cours des années suivantes. Le nouveau cadre tarifaire continue d'offrir une certaine souplesse pour augmenter les droits de scolarité des étudiants canadiens hors province jusqu'à 5 %. En 2023-2024, l'ancien cadre offrait également aux universités la possibilité d'augmenter les droits de scolarité de certains programmes dont les tarifs étaient inférieurs à la moyenne du secteur (« anomalies tarifaires »). Les augmentations des droits de scolarité pour ces programmes continueront d'être autorisées chaque année jusqu'à ce que les tarifs moyens du secteur soient atteints.

Pour 2026-2027, la Laurentienne prévoit d'augmenter les droits de scolarité de 2 % pour les étudiants de premier cycle résidant dans la province et de 5 % pour ceux résidant hors de la province, ainsi que de 3 % pour les étudiants des cycles supérieurs, à l'exception des taux particuliers applicables aux programmes faisant l'objet d'une anomalie tarifaire déjà approuvée. Les droits de scolarité des étudiants étrangers au premier cycle devraient augmenter de 5 % en architecture et en génie, et de 3 % dans tous les autres programmes, à l'exception de l'informatique, qui resteront inchangés par rapport à l'année précédente. Les droits de scolarité des étudiants étrangers aux cycles supérieurs devraient augmenter de 3 % dans tous les programmes, à l'exception d'une augmentation de 1 % en informatique, du statu quo pour la maîtrise en administration des affaires et d'un tarif spécial pour les programmes faisant l'objet d'une anomalie tarifaire.





Incidence du budget sur les engagements financiers

L'entente de prêt de sortie oblige aussi la Laurentienne à honorer chaque année six engagements financiers qui constituent des mesures de bonne santé financière. Ce sont :

- Avoir un **ratio de revenu net** d'au moins 1,5 % (à partir de 2027-2028)
 - Laurentienne doit retirer un profit d'au moins 1,5 cent pour chaque dollar de revenu. Les revenus doivent être légèrement supérieurs aux dépenses, ce qui permet de verser une contribution obligatoire au fonds de réserve.
- Avoir un **ratio de réserve primaire** d'au moins 30 jours (à partir de 2025-2026)
 - La Laurentienne doit avoir des économies ou des réserves nettes suffisantes pour couvrir au moins 30 jours de frais fonctionnement, en partant du principe qu'aucun nouveau revenu ni aucun nouveau financement n'ont été perçus.
- Avoir un **excédent en cours d'exercice des revenus par rapport aux dépenses** d'au moins 0 \$ (à partir de 2027-2028)
 - Chaque année, l'Université doit au moins atteindre l'équilibre budgétaire : elle ne peut pas dépenser plus qu'elle ne perçoit au cours de l'année sans puiser dans ses réserves accumulées.

- Avoir un **actif net utilisable** d'au moins 0 \$ (à partir de 2025-2026)
 - La valeur des ressources dont la Laurentienne dispose effectivement (après déduction des dettes) ne doit pas être négative. En bref, nous ne pouvons pas avoir plus de dettes que de ressources disponibles. La somme des réserves libres et des réserves affectées, ou de l'actif net, ne peut pas être négative.
- Avoir un **ratio de couverture du service de la dette** d'au moins 1/1 (à partir de 2023-2024)
 - La Laurentienne doit avoir des revenus suffisants pour couvrir au moins l'ensemble de ses remboursements de dette (capital et intérêts). En résumé, ses flux de trésorerie doivent être suffisamment solides pour permettre le remboursement de ses emprunts.
- Avoir un **ratio de revenus nets d'exploitation** d'au moins 5,0 % (à partir de 2027-2028)
 - Il devrait rester au moins 5 % des revenus de fonctionnement de la Laurentienne après la couverture des frais de fonctionnement. Cela garantit une réserve financière plus solide que le simple seuil de rentabilité. Par exemple, sur un budget de 200 millions de dollars, la contribution minimale à la réserve s'élèverait à 10 millions de dollars.

L'annonce de financement du gouvernement provincial a eu un effet important sur les perspectives relatives aux engagements, comme le montrent les tableaux ci-dessous.

Tableau 1: Perspectives concernant les engagements relatifs au prêt de sortie avant l'annonce du financement

Après avoir pris en compte l'effet prévu de l'annonce de financement, l'Université sera en mesure de respecter ses engagements financiers pendant une année supplémentaire, les mesures à mettre en œuvre devant débuter à partir de 2028-2029 (voir le tableau ci-dessous).

Financial Ratios per Loan Covenants		2025-26 Budget	2025-26 Forecast	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
i)	NET INCOME/LOSS RATIO (MIN. 1.5% starting 2027-28)	8.46%	9.60%	1.23%	3.16%	1.21%	-0.05%	-0.97%
ii)	PRIMARY RESERVE RATIO (MIN. 30 DAYS starting 2025-26)	155	267	249	267	265	262	256
iii)	IN YEAR EXCESS OF REVENUE >0 starting 2027-28)	19,307	21,866	2,678	6,884	2,662	(111)	(2,187)
iv)	EXPENDABLE NET ASSETS >0 starting 2025-26)	88,701	146,235	146,546	154,235	158,334	159,770	159,180
v)	DEBT COVERAGE RATIO > 1:1 starting 2023-24	7.31	5.19	2.66	3.88	2.73	1.95	1.35
vi)	NET OPERATING REVENUE (MIN. 5%, starting 2027-28)	2.86%	7.00%	2.95%	5.00%	3.13%	1.91%	0.99%
	Interest Burden Ratio	0.96%	1.00%	0.88%	0.85%	0.77%	0.69%	0.62%
	VIABILITY RATIO (MIN. 30%)	316.98%	522.58%	560.95%	638.59%	717.75%	805.31%	910.46%

Covenant met
Outside of covenant

L'Université a commencé à élaborer un plan d'action comprenant une série d'initiatives axées sur la croissance des revenus et l'amélioration du fonctionnement, afin de continuer de respecter ses engagements financiers à long terme. Elle continuera de perfectionner ses différents plans au cours de l'année à venir.



État consolidé prévu des opérations

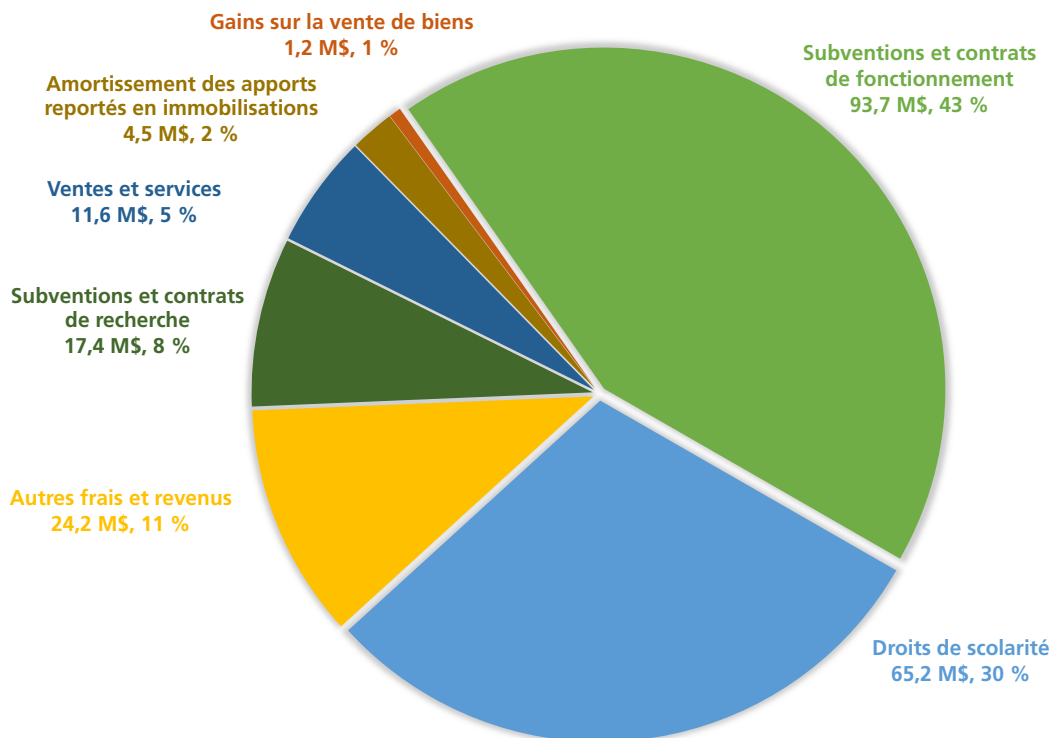
État des opérations - Budget 2026-2027 et prévisions jusqu'en 2029-2030

Pour 2026-2027, la Laurentienne prévoit un excédent des revenus sur les dépenses de 2,7 millions de dollars, ou 1,4 million de dollars si l'on exclut la partie restante du gain comptable de la vente des biens immobiliers. Cela représente des revenus consolidés de 217,8 millions de dollars et des dépenses de 215,1 millions de dollars.



Revenus consolidés

REVENUS CONSOLIDÉS PRÉVUS EN 2026-2027 (MILLIONS DE \$)



Subventions et contrats de fonctionnement

Pour la Laurentienne, les subventions de base, liées au rendement et à des fins spéciales combinées ont augmenté. À 93,7 millions de dollars, le budget des subventions de 2026-2027 est supérieur de 6,7 millions de dollars à celui du budget de 2025-2026 qui était de 86,8 millions de dollars.

Droits de scolarité

Les revenus des droits de scolarité pour l'année 2026-2027 sont estimés à 65,2 millions de dollars, contre 68,6 millions de dollars budgétisés pour l'année 2025-2026. Bien que le budget tienne compte de l'augmentation de 2 % des droits de scolarité,

cette baisse par rapport à l'année précédente s'explique par la diminution prévue du nombre d'inscriptions d'étudiants étrangers.

Autres frais et revenus

Cette catégorie, dont le budget est passé de 21,7 millions de dollars en 2025-2026 à 24,2 millions de dollars en 2026-2027, comprend notamment les frais d'inscription des étudiants, la distribution prévue des bourses d'études et d'aide provenant d'apports affectés, les étudiants parrainés reconnus, ainsi que les revenus de placement des soldes de trésorerie de fonctionnement et les placements à court terme.

Elle inclut également les revenus provenant du Centre d'enseignement et d'apprentissage continu, des micro-certificats et de la location d'installations.

Subventions et contrats de recherche

Les revenus de recherche sont budgétisés à la baisse, passant de 18,1 millions de dollars en 2025-2026 à 17,4 millions de dollars en 2026-2027.

Ventes et services – Opérations auxiliaires

La catégorie des revenus provenant des ventes et des services englobe le logement, les services de restauration et du campus, le stationnement et le centre d'impression. Les services auxiliaires doivent générer des revenus suffisants pour couvrir leurs coûts de fonctionnement et d'entretien des immobilisations. En outre, ils doivent constituer des réserves de fonctionnement afin de faire face aux imprévus, aux réparations d'urgence et aux travaux d'entretien différés. Le Conseil a approuvé le budget des services auxiliaires de la Laurentienne pour 2026-2027 en février 2026 afin de pouvoir publier à l'avance les tarifs en vue du recrutement. Ce budget montre des revenus totaux de 11,6 millions de dollars, des dépenses de fonctionnement de 9,2 millions de dollars et de 2,5 millions de dollars pour l'entretien différé. Cela représente un déficit budgétaire de 0,09 million de dollars, contre un excédent prévu de 0,08 million de dollars en 2025-2026.

Amortissement des apports en immobilisations différés

Les apports en immobilisations différés correspondent au montant non dépensé et non amorti des dons et subventions reçus pour l'acquisition d'immobilisations; ils sont comptabilisés en revenus à amortir durant la vie des biens correspondants et compensent l'amortissement connexe des immobilisations. Le budget 2026-2027 reflète un amortissement de 4,5 millions de dollars des apports en immobilisations différés qui comptera pour les 9,5 millions de dollars d'amortissement des immobilisations.

Gain sur la vente de biens

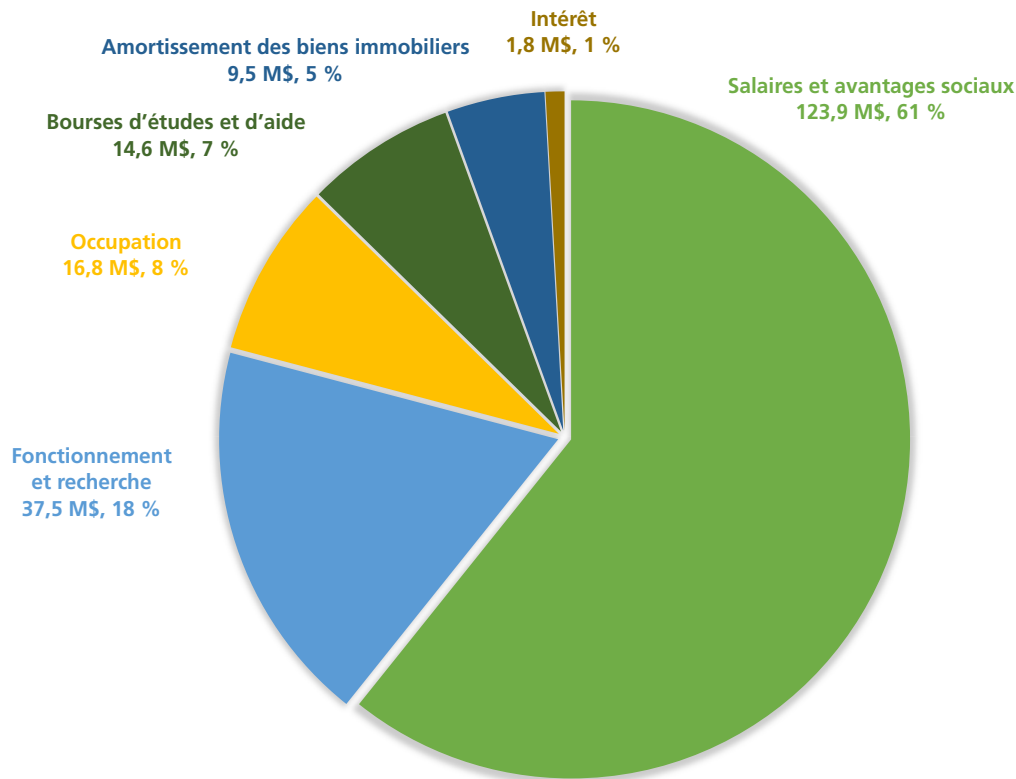
Dans le cadre du Plan de transaction et d'arrangement, l'Université a dû céder certains biens immobiliers désignés à la province, pour un produit net estimé à 53,5 millions de dollars. Le budget 2026-2027 inclut un gain comptable de 1,2 million de dollars lié à la vente de ces biens.





Dépenses consolidées

DÉPENSES CONSOLIDÉES PRÉVUES EN 2026-2027 (MILLIONS DE \$)



Salaires et avantages sociaux

Les salaires et avantages sociaux pour l'exercice 2026-2027 sont budgétisés à 123,2 millions de dollars, soit 0,9 million de dollars de plus que le budget de 122,3 millions de dollars de l'exercice 2025-2026. Même si l'augmentation totale du montant que l'Université versera en salaires et avantages sociaux pour tous les groupes d'employés est bien plus élevée, de l'ordre de 4 à 6 millions de dollars, cette ligne budgétaire tient également compte d'hypothèses révisées concernant les économies liées aux postes vacants, qui, cumulées, en réduisent le montant.

Dépenses de fonctionnement et de recherche

Les dépenses de fonctionnement et de recherche, estimées à 35,8 millions de dollars, sont inférieures de 3 millions de dollars au budget 2025-2026. Ces dépenses correspondent aux coûts du soutien des activités d'enseignement et de recherche et comprennent, entre autres, le fonctionnement des facultés et le soutien administratif, les services de

bibliothèque, la technologie de l'information, les assurances, les services juridiques, la vérification et l'expertise-conseil.

Occupation

Les coûts d'occupation comprennent les dépenses liées aux contrats de location, aux services publics (chauffage, électricité, gaz naturel, eau), aux taxes municipales, aux services de nettoyage et d'aménagement paysager, ainsi qu'à l'entretien général des bâtiments. Elles sont budgétisées à 16,8 millions de dollars pour 2026-2027, contre 14,9 millions de dollars en 2025-2026, mais les prévisions en fin d'exercice s'élèvent à 17,3 millions de dollars.

Bourses d'études et d'aide

Les bourses d'études et d'aide représentent les coûts du soutien à la population étudiante. Les bourses d'études et d'aide pour la recherche, financées par des dotations et des dons, sont budgétisées à 14,6 millions de dollars pour l'exercice 2026-2027, contre 14,3 millions de dollars dans le budget 2025-2026.

Amortissement des immobilisations

Les immobilisations sont amorties comme suit selon la méthode linéaire sur leur durée de vie utile estimée : les bâtiments sur 40 ans, les équipements et le mobilier sur 7 ans, et les améliorations de site sur 15 ans. Les projets de construction en cours ne sont pas amortis tant que les travaux ne sont pas achevés et que les installations ne sont pas mises en service. L'amortissement des immobilisations est budgétisé à 9,5 millions de dollars pour 2026-2027, ce qui est supérieur aux prévisions de 9,3 millions de dollars pour 2025-2026.

Coûts de mise en œuvre de la transformation

Dans le cadre du Plan de transaction et d'arrangement, la Laurentienne a convenu d'examiner ses opérations et sa gouvernance. L'objectif était de relever les possibilités d'améliorer l'efficacité et la rentabilité de la gouvernance et des politiques, d'améliorer les processus et d'intégrer des systèmes. La Laurentienne est tenue d'améliorer ses opérations internes, notamment dans les domaines des services financiers, des ressources humaines, de la gestion des risques d'entreprise, de la conformité, des services à la population étudiante et des technologies de l'information.

Le coût de cette transformation a été estimé de 26,0 à 32,5 millions de dollars sur une période de cinq ans, auquel s'ajoutent les coûts annuels estimés de l'amélioration continue par la suite. Le budget 2026-2027 prévoit 7,2 millions de dollars de dépenses de fonctionnement et 0,8 million de dollars de dépenses en immobilisations pour le programme de transformation.



Budget des immobilisations

La Laurentienne continue de progresser dans la mise en œuvre de son plan d'entretien différé, tout en traitant les urgences et les réparations critiques. Elle prévoit d'investir 8,4 millions de dollars dans des projets d'immobilisations en 2026-2027, dont 7 millions de dollars principalement consacrés à l'entretien différé (sans compter les 2,5 millions de dollars pour des projets d'entretien d'immobilisations auxiliaires), ainsi que 1 million de dollars pour la modernisation de l'infrastructure informatique et la transformation des immobilisations.



Évolution de l'actif et du passif

Le budget 2026-2027 de l'Université fait état d'un actif net disponible de 146,5 millions de dollars, ce qui correspond étroitement au solde prévu de 146,2 millions de dollars et représente une augmentation de 38,1 millions de dollars par rapport à la situation à la fin de l'exercice 2024-2025. L'Université prévoit également de terminer l'année avec 215,8 millions de dollars en liquidités et placements à court terme, par rapport à 212,1 millions de dollars à la fin de l'exercice 2024-2025.

Apports différés

En 2024-2025, les apports différés ont été de 14 millions de dollars. Ils représentent des apports externes affectés à des dépenses précises qui seront engagées au cours des exercices financiers suivants et comprennent des subventions de recherche, d'autres subventions et contrats, ainsi que des bourses d'études et d'aide. L'Université a ouvert des comptes bancaires distincts pour les dons et les apports affectés. Avant 2020, les apports affectés étaient déposés dans le compte bancaire de fonctionnement et s'élevaient à 30,5 millions de dollars en avril 2022.

Les apports différés antérieurs à décembre 2020 concernaient des subventions de recherche non dépensées sans financement correspondant et pouvant faire l'objet de compromis. À la suite de la procédure en vertu de la LACC, l'Université continue d'évaluer le financement des programmes et des activités auxquels ces apports différés se rapportent et prévoit d'honorer et de financer, au cours de l'exercice 2026-2027, 1,1 million de dollars des apports différés antérieurs à décembre 2020.

Financement du prêt du ministère des Collèges, des Universités, de l'Excellence en recherche et de la Sécurité

L'entente de prêt de sortie prévoit que l'Université rembourse le prêt de 35 millions de dollars, intérêts compris, sur une période de 15 ans. Au cours de l'exercice 2026-2027, le remboursement total de la dette s'élèvera à 3,6 millions de dollars, dont 1,8 million de dollars de principal et 1,8 million de dollars d'intérêts. Le principal restant dû à la fin du mois d'avril 2027 sera de 28 millions de dollars.



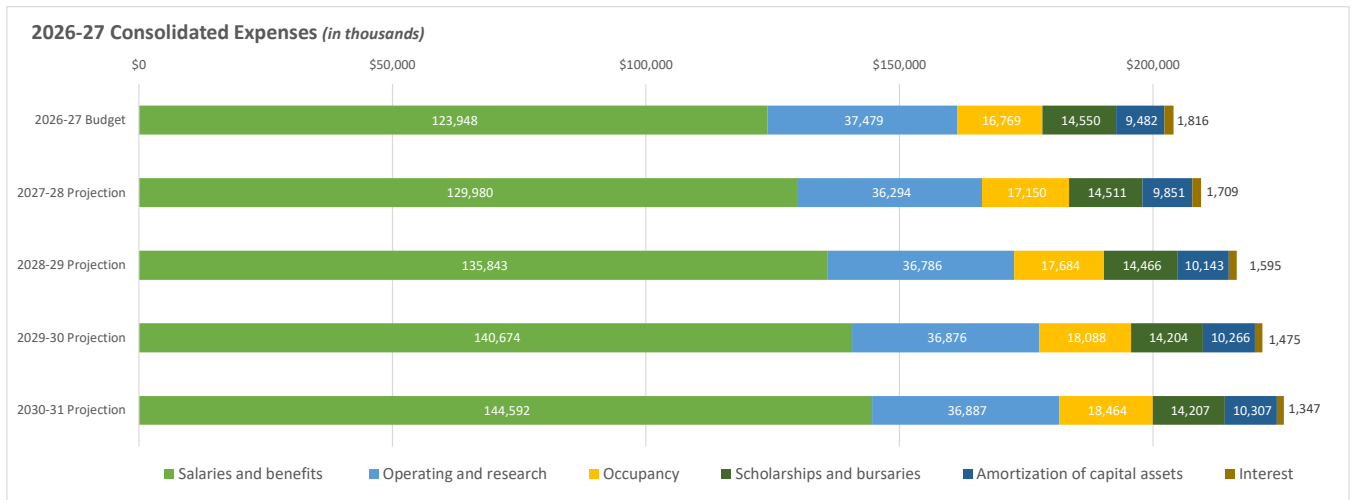
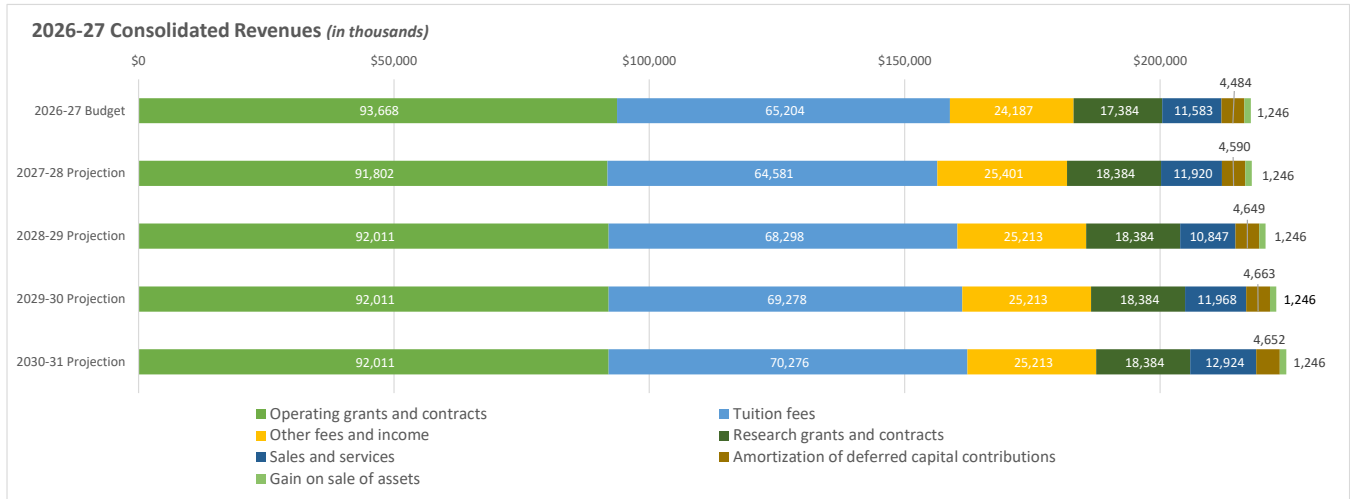
Annexe A – États consolidés

LAURENTIAN UNIVERSITY OF SUDBURY							
Consolidated Projected Statement of Financial Position							
<i>(thousands of dollars)</i>							
	2025-26 Budget	2025-26 Forecast	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
Assets							
Current Assets							
Cash and short-term investments	\$ 203,713	\$ 215,762	\$ 213,075	\$ 217,659	\$ 218,539	\$ 216,636	\$ 212,580
Accounts receivable	10,336	10,336	10,336	10,336	10,336	10,336	10,336
Prepaid Expenses	3,704	3,704	3,704	3,704	3,704	3,704	3,704
Total Current Assets	217,753	229,802	227,115	231,699	232,579	230,676	226,620
Accounts receivable	188	186	186	186	186	186	186
Investments	53,143	67,556	67,556	67,556	67,556	67,556	67,556
Capital assets	205,111	203,957	205,834	203,713	200,901	197,966	194,989
Total Long-Term Assets	258,442	271,699	273,575	271,455	268,643	265,707	262,731
Total Assets	\$ 476,195	\$ 501,501	\$ 500,690	\$ 503,154	\$ 501,222	\$ 496,383	\$ 489,351
Liabilities, Deferred Contributions and Net Assets							
Current Liabilities							
Short-term loan							
Accounts payable and accrued liabilities	29,863	29,863	29,863	29,863	29,863	29,863	29,863
Accrued vacation pay	3,033	3,033	3,033	3,033	3,033	3,033	3,033
Deferred revenue	4,062	4,062	4,062	4,062	4,062	4,062	4,062
Deferred contributions	18,135	13,956	13,956	13,956	13,956	13,956	13,956
Current Portion of LTD	1,752	1,752	1,859	1,972	2,093	2,220	2,356
Total Current Liabilities	56,845	52,666	52,773	52,886	53,007	53,134	53,270
Long-Term Obligations							
Long-term Debt	27,983	27,983	26,125	24,152	22,060	19,840	17,484
Unamortized gain on sale of assets	17,868	11,632	10,386	9,140	7,893	6,647	5,401
Deferred capital contributions	93,005	93,730	93,239	91,923	90,548	89,159	87,781
Total Long-Term Liabilities	138,856	133,346	129,750	125,215	120,501	115,646	110,665
Total Liabilities	195,701	186,011	182,522	178,101	173,508	168,780	163,935
Net Assets (Deficiency)							
Unrestricted	75,333	116,815	122,192	135,920	142,434	143,963	142,664
Internally restricted	13,368	29,420	24,354	18,314	15,900	15,807	16,516
Investment in capital assets	142,180	110,227	112,595	111,790	110,353	108,807	107,208
Endowment	49,614	59,027	59,027	59,027	59,027	59,027	59,027
Total Net Assets	280,494	315,489	318,168	325,052	327,714	327,603	325,416
Total Liabilities, Deferred Contributions and Net Assets	\$ 476,195	\$ 501,501	\$ 500,690	\$ 503,153	\$ 501,222	\$ 496,383	\$ 489,351



Annexe A – États consolidés

LAURENTIAN UNIVERSITY OF SUDBURY							
Consolidated Projected Statement of Operations							
<i>(thousands of dollars)</i>							
	2025-26 Budget	2025-26 Forecast	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
Revenue:							
Operating grants and contracts	\$ 86,883	\$ 90,282	\$ 93,668	\$ 91,802	\$ 92,011	\$ 92,011	\$ 92,011
Tuition fees	68,551	68,176	65,204	64,581	68,298	69,278	70,276
Other fees and income	21,739	21,998	24,187	25,401	25,213	25,213	25,213
Research grants and contracts	18,131	13,985	17,384	18,384	18,384	18,384	18,384
Sales and services	10,679	11,661	11,583	11,920	10,847	11,968	12,924
Amortization of deferred capital contributions	4,498	14,245	4,484	4,590	4,649	4,663	4,652
Gain on sale of assets	17,616	7,361	1,246	1,246	1,246	1,246	1,246
Total Consolidated Revenues	228,097	227,707	217,756	217,924	220,648	222,762	224,706
Expenses:							
Salaries and benefits	122,296	124,599	123,948	129,980	135,843	140,674	144,592
Operating and research	38,844	31,779	37,479	36,294	36,786	36,876	36,887
Occupancy	14,933	17,354	16,769	17,150	17,684	18,088	18,464
Scholarships and bursaries	14,258	13,434	14,550	14,511	14,466	14,204	14,207
Amortization of capital assets	9,342	8,989	9,482	9,851	10,143	10,266	10,307
Interest	1,916	1,916	1,816	1,709	1,595	1,475	1,347
Expenses Before Other Items	201,590	198,071	204,043	209,494	216,518	221,582	225,804
Transformation	7,200	5,770	7,200	750	750	750	750
Strategic Enrolment Initiative		2,000	2,800				
Quality Assurance Program			1,035	796	719	541	340
Total Consolidated Expenses	208,790	205,841	215,078	211,040	217,986	222,873	226,894
Excess / (Deficiency) of Revenue Over Expenses	\$ 19,307	\$ 21,866	\$ 2,678	\$ 6,884	\$ 2,662	\$ (111)	\$ (2,187)





Annexe A – États consolidés

LAURENTIAN UNIVERSITY OF SUDBURY Consolidated Projected Statement of Cash Flows (thousands of dollars)							
	2025-26 Budget	2025-26 Forecast	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
Cash Flows From Operating Activities:							
Excess (Deficiency) of Revenue over Expenses	\$ 19,306	\$ 21,866	\$ 2,678	\$ 6,884	\$ 2,662	\$ (111)	\$ (2,187)
Non-cash items:							
Amortization of capital assets	9,342	8,989	9,482	9,851	10,143	10,266	10,307
Amortization of deferred capital contributions	(4,498)	(14,245)	(4,484)	(4,590)	(4,649)	(4,663)	(4,652)
Gain on assets held for sale	(17,616)	(7,361)	(1,246)	(1,246)	(1,246)	(1,246)	(1,246)
Total Excess/(Deficit) excluding Non-Cash Items	6,534	9,249	6,430	10,899	6,910	4,246	2,221
Change in non-cash working capital		6,688					
Total Excess/(Deficit) excluding Non-Cash Items	6,534	15,937	6,430	10,899	6,910	4,246	2,221
Cash Flows From Financing Activities:							
Net increase in endowments		6,500					
Increase (decrease) in deferred contributions		(2,450)					
Deferred capital contributions received	5,405	5,405	3,993	3,274	3,274	3,274	3,274
Increase (decrease) in long-term debt	(1,651)	(1,651)	(1,752)	(1,859)	(1,972)	(2,093)	(2,220)
Increase (decrease) Distribution Pool	(44,606)	(44,606)	--				
	(40,852)	(36,802)	2,241	1,415	1,302	1,181	1,054
Cash flows From Investing Activities:							
Purchases of capital assets	(12,052)	(12,052)	(11,358)	(7,731)	(7,331)	(7,331)	(7,331)
Proceeds on sale of assets	45,500	45,500					
Net increase (decrease) in investments		(8,964)					
	33,448	24,484	(11,358)	(7,731)	(7,331)	(7,331)	(7,331)
Net Increase (Decrease) in Cash and Short-Term Investments	(870)	3,619	(2,687)	4,584	881	(1,903)	(4,056)
Cash and Cash Equivalents, Beginning of Period	215,762	212,143	215,762	213,075	217,659	218,539	216,636
Cash and Short-Term Investments, End of Year	\$ 214,893	\$ 215,762	\$ 213,075	\$ 217,659	\$ 218,539	\$ 216,636	\$ 212,580



Annexe B – Engagements financiers du prêt de sortie

Financial Ratios per Loan Covenants		2025-26 Budget	2025-26 Forecast	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
i)	NET INCOME/LOSS RATIO (MIN. 1.5% starting 2027-28)	8.46%	9.60%	1.23%	3.16%	1.21%	-0.05%	-0.97%
ii)	PRIMARY RESERVE RATIO (MIN. 30 DAYS starting 2025-26)	155	267	249	267	265	262	256
iii)	IN YEAR EXCESS OF REVENUE >0 starting 2027-28)	19,307	21,866	2,678	6,884	2,662	(111)	(2,187)
iv)	EXPENDABLE NET ASSETS >0 starting 2025-26)	88,701	146,235	146,546	154,235	158,334	159,770	159,180
v)	DEBT COVERAGE RATIO > 1:1 starting 2023-24	7.31	5.19	2.66	3.88	2.73	1.95	1.35
vi)	NET OPERATING REVENUE (MIN. 5%, starting 2027-28)	2.86%	7.00%	2.95%	5.00%	3.13%	1.91%	0.99%
	Interest Burden Ratio	0.96%	1.00%	0.88%	0.85%	0.77%	0.69%	0.62%
	VIABILITY RATIO (MIN. 30%)	316.98%	522.58%	560.95%	638.59%	717.75%	805.31%	910.46%

Covenant met
Outside of covenant

Ministère des Collèges, des Universités, de l'Excellence en recherche et de la sécurité (MCUERS)

- Ratios financiers du cadre de reddition de comptes

Financial Ratios for Accountability Framework		2025-26 Budget	2025-26 Forecast	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
Liquidity								
	Primary Reserve Ratio (Days) (Medium 90, High 30)	155	259	249	267	265	262	256
	2024 Primary Reserve Ratio (Days) (Medium 90, High 30)							
	Working Capital Ratio (Medium 1.25, High 1)	3.83	4.36	4.30	4.38	4.39	4.34	4.25
Sustainability								
	Viability Ratio (medium 60%, high 30%)	316.98%	522.58%	560.95%	638.59%	717.75%	805.31%	910.46%
	2024 Viability Ratio (medium 60%, high 30%)							
	Debt Ratio (Medium 35%, High 55%)	21.57%	18.40%	17.83%	17.13%	16.55%	16.04%	15.56%
	Debt to Revenue Ratio (Medium 35%, High 50%)	12.27%	12.29%	12.00%	11.08%	10.00%	8.91%	7.78%
	Interest Burden Ratio (Medium 2% High 4%)	0.96%	0.97%	0.88%	0.85%	0.77%	0.69%	0.62%
Performance								
	Net Income/Loss Ratio (Medium 1.5%, High 0%)	8.46%	9.60%	1.23%	3.16%	1.21%	-0.05%	-0.97%
	Net Operating Revenues Ratio (Medium 7%, High 2%)	2.86%	7.00%	2.95%	5.00%	3.13%	1.91%	0.99%

Healthy
Moderate/In Range
To be improved



Laurentian University
OPERATING BUDGET
(thousands of dollars)

OPERATING	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
REVENUES						
Operating Grants and Contracts	\$ 86,883	\$ 93,668	\$ 91,802	\$ 92,011	\$ 92,011	\$ 92,011
Student Tuition Fees	68,551	65,204	64,581	68,298	69,278	70,276
Centre for Teaching and Continuing Learning (CTCL)	990	1,450	1,650	1,780	1,780	1,780
Other Revenue (Interest Income, Sales & Services)	13,364	15,352	16,366	16,048	16,048	16,048
Total Revenues	169,788	175,674	174,399	178,137	179,116	180,115
EXPENSES						
Academic	76,188	81,847	85,110	87,978	90,356	92,757
Student Services and Scholarships	12,807	13,886	14,046	14,338	14,612	14,801
Research, Graduate Studies and Academic Support	19,455	22,049	22,963	23,693	24,411	24,829
Administration	25,944	25,545	26,239	27,264	27,800	27,627
Facilities and Campus Safety	14,015	15,786	16,113	16,578	16,902	17,184
Debt Servicing, lease costs and corporate expenses	6,903	2,223	1,195	2,561	3,491	4,529
Total Expenses	155,313	161,336	165,666	172,412	177,570	181,726
Excess Revenue over Expenses, before Other Items	14,475	14,338	8,733	5,725	1,546	(1,611)
Other Items						
Transformation Costs	7,200	7,200	750	750	750	750
Excess Revenue over Expenses, after Other Items	7,275	7,138	7,983	4,975	796	(2,361)
Total Net Capital Expenditures (Statement 2)	5,276	4,446	4,296	3,496	3,496	3,496
NET OPERATING FUND AFTER CAPITAL EXPENDITURES	\$ 1,999	\$ 2,692	\$ 3,687	\$ 1,479	\$ (2,700)	\$ (5,857)



Laurentian University
CAPITAL EXPENDITURES
(thousands of dollars)

	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
CAPITAL EXPENSES SUPPORTED BY OPERATING FUND						
DEFERRED MAINTENANCE	\$ 1,071	\$ 3,046	\$ 3,046	\$ 3,046	\$ 3,046	\$ 3,046
ALPHONSE RAYMOND - HVAC	3,400	-	-	-	-	-
FACILITY RENEWAL EXPENSES	3,730	3,993	3,274	3,274	3,274	3,274
ROBOTICS MCKEWEN (TERF)	1,014	-	-	-	-	-
CLASSROOM EVERGREENING	567	200	200	200	200	200
CAMPUS SAFETY	100	150	-	-	-	-
CAPITAL - TRANSFORMATION	800	800	800	-	-	-
CAPITAL - IT RENEWAL	250	250	250	250	250	250
Subtotal Capital Projects	10,932	8,439	7,570	6,770	6,770	6,770
FUNDING FOR CAPITAL PROJECTS						
FACILITY RENEWAL PROGRAM GRANT (MCU)	3,730	3,993	3,274	3,274	3,274	3,274
ALPHONSE RAYMOND - HVAC (Patrimoine Canada)	1,425	-	-	-	-	-
ROBOTICS MCKEWEN (TERF GRANT)	502	-	-	-	-	-
Subtotal Funding for Capital Projects	5,656	3,993	3,274	3,274	3,274	3,274
Total Net Capital Expenditures - funded from Operating Fund	\$ 5,276	\$ 4,446	\$ 4,296	\$ 3,496	\$ 3,496	\$ 3,496



Laurentian University
2025-26 to 2030-31 OPERATING BUDGET
(thousands of dollars)

	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
SALARIES & BENEFITS	\$ 108,102	\$ 110,888	\$ 116,254	\$ 122,074	\$ 126,867	\$ 130,746
OPERATING EXPENSES (Non-Salary)	26,541	28,108	26,894	27,478	27,667	27,782
OCCUPANCY	9,477	10,711	10,899	11,232	11,425	11,583
SCHOLARSHIPS & BURSARIES (Graduate and Undergraduate)	7,626	8,061	8,051	8,060	8,044	8,047
DEBT REPAYMENT	3,567	3,567	3,567	3,567	3,567	3,567
TOTAL	\$ 155,313	\$ 161,336	\$ 165,666	\$ 172,412	\$ 177,570	\$ 181,726



Laurentian University
Analysis on Operating Revenues
(thousands of dollars)

	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
OPERATING GRANTS AND CONTRACTS						
PERFORMANCE FUNDING	\$ 36,002	\$ 40,280	\$ 41,350	\$ 41,350	\$ 41,350	\$ 41,350
CORE OPERATING GRANT	18,962	17,990	18,710	18,710	18,710	18,710
Total Performance and Core Funding	54,964	58,270	60,060	60,060	60,060	60,060
NORTHERN GRANT	6,170	7,889	7,889	7,889	7,889	7,889
INDIGENOUS STUDENT SUCCESS GRANT	806	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030
BILINGUAL	8,314	8,173	8,173	8,173	8,173	8,173
SPECIAL PURPOSE - FRENCH LANGUAGE	5,048	6,301	6,301	6,301	6,301	6,301
SPECIAL PURPOSE - OTHER	2,150	1,032	1,032	1,032	1,032	1,032
CAMPUS SAFETY GRANT	114	112	112	112	112	112
MUNICIPAL TAX GRANT	377	350	350	350	350	350
EAF SUSTAINABILITY	2,781	3,936	-	-	-	-
NURSING GRANT	2,327	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200
NURSING PRACTITIONER	954	1,155	1,366	1,581	1,581	1,581
SPECIAL PURPOSE -DISABILITY	339	323	323	323	323	323
INTERNATIONAL STUDENT RECOVERY	(899)	(542)	(472)	(479)	(479)	(479)
Total Special Purpose & Other Grants	28,481	31,960	28,304	28,513	28,513	28,513
Total Provincial Funding	83,446	90,230	88,364	88,573	88,573	88,573
FEDERAL INDIRECT RESEARCH SUPPORT	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893
HEALTH CANADA GRANT	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544
Total Federal Funding	3,438	3,438	3,438	3,438	3,438	3,438
TOTAL Operating Grants & Contracts (excluding Capital Grants)	86,883	93,668	91,802	92,011	92,011	92,011
TUITION						
DOMESTIC TUITION FEE	37,470	43,319	45,415	49,215	50,195	51,194
INTERNATIONAL TUITION FEE	32,480	22,785	19,966	19,883	19,883	19,883
ALLOWANCE FOR BAD DEBT	(1,400)	(900)	(800)	(800)	(800)	(800)
TOTAL TUITION FEES	68,551	65,204	64,581	68,298	69,278	70,276
MICRO CREDENTIAL	100	250	350	470	470	470
CENTRE FOR TEACHING AND CONTINUING LEARNING	890	1,200	1,300	1,310	1,310	1,310
TOTAL MICRO CREDENTIAL AND CENTRE FOR TEACHING AND CONTINUING LEARNING	990	1,450	1,650	1,780	1,780	1,780
TOTAL TUITION FEES (Net of Allowance for Bad Debts)	69,541	66,654	66,231	70,078	71,058	72,056
MISCELLANEOUS INCOME	9,014	9,802	10,516	10,498	10,498	10,498
INVESTMENT INCOME	4,350	5,550	5,850	5,550	5,550	5,550
TOTAL OPERATING REVENUES	\$ 169,788	\$ 175,674	\$ 174,399	\$ 178,137	\$ 179,116	\$ 180,115



Laurentian University
Analysis on Expenditures
(thousands of dollars)

	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
ACADEMIC						
SCIENCE, ENGINEERING & ARCHITECTURE	\$ 23,167	\$ 24,897	\$ 26,095	\$ 26,946	\$ 27,749	\$ 28,548
HEALTH	24,178	25,761	27,193	28,299	29,124	29,948
ARTS	11,942	13,008	13,357	13,775	14,176	14,573
MANAGEMENT	7,322	7,985	8,234	8,518	8,807	9,092
GRADUATE TEACHING ASSISTANTS	4,835	5,218	5,188	5,197	5,160	5,163
LAURENTIAN ONLINE	3,104	3,275	3,323	3,400	3,474	3,545
PROFESSIONAL ALLOWANCE & START-UP	1,264	1,316	1,316	1,316	1,316	1,316
GOODMAN SCHOOL OF MINES	376	387	404	526	549	571
	76,188	81,847	85,110	87,978	90,356	92,757
STUDENT SERVICES						
STUDENT SERVICES	7,622	8,453	8,610	8,899	9,170	9,355
SCHOLARSHIPS	5,185	5,433	5,436	5,439	5,442	5,445
	12,807	13,886	14,046	14,338	14,612	14,801
ACADEMIC SUPPORT						
RESEARCH	2,268	2,318	2,495	2,549	2,606	2,658
LIBRARY	4,193	4,488	4,696	4,875	5,053	5,231
ACADEMIC SUPPORT & OTHER ACADEMIC	12,198	14,426	14,932	15,409	15,874	16,042
FACULTY OF GRADUATE STUDIES	796	816	840	859	878	897
	19,455	22,049	22,963	23,693	24,411	24,829
ADMINISTRATION						
ADMINISTRATION Support	12,633	13,678	14,223	14,922	15,336	14,981
INFORMATION & COMM TECHNOLOGY	8,765	7,634	7,810	7,981	8,074	8,166
CCAA RELATED COSTS	500	100				
EXTERNAL RELATIONS	3,475	3,851	3,925	4,080	4,109	4,198
INDIRECT RESEARCH GRANT DISTRIBUTION	572	282	282	282	282	282
	25,944	25,545	26,239	27,264	27,800	27,627
FACILITIES AND CAMPUS SAFETY	14,015	15,786	16,113	16,578	16,902	17,184
DEBT SERVICING, LEASE COSTS AND CORPORATE EXPENSES	6,903	2,223	1,195	2,561	3,491	4,529
	155,313	161,336	165,666	172,412	177,570	181,726
OTHER EXPENSES						
TRANSFORMATION COSTS	7,200	7,200	750	750	750	750
TOTAL EXPENDITURES	\$ 162,513	\$ 168,536	\$ 166,416	\$ 173,162	\$ 178,320	\$ 182,476



Laurentian University
2025-26 to 2030-31 ANCILLARIES
(thousands of dollars)

	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
REVENUES						
HOUSING/FOOD/CAMPUS SERVICES	\$ 9,009	\$ 9,792	\$ 10,094	\$ 8,986	\$ 10,070	\$ 10,989
PARKING	1,345	1,386	1,413	1,440	1,468	1,497
PRINT HUB & COPIER	325	405	413	421	430	438
TOTAL REVENUES	10,679	11,583	11,920	10,847	11,968	12,924
EXPENSES						
SALARIES & BENEFITS						
HOUSING/FOOD/CAMPUS SERVICES	1,622	1,965	2,007	2,043	2,074	2,104
PARKING	172	183	188	191	195	199
PRINT HUB & COPIER	187	197	202	206	210	214
	1,982	2,345	2,397	2,440	2,478	2,517
OPERATING - NON-SALARY EXPENSES						
HOUSING/FOOD/CAMPUS SERVICES	5,436	5,755	5,843	5,932	6,023	6,116
PARKING	671	861	877	893	909	925
PRINT HUB & COPIER	162	212	216	221	225	229
	6,269	6,828	6,936	7,045	7,157	7,271
Total Expenses before Capital & Deferred Mtce	8,250	9,174	9,333	9,485	9,635	9,788
CAPITAL RENEWAL AND DEFERRED MAINTENANCE	2,350	2,500	1,700	1,700	1,700	1,700
TOTAL EXPENSES	10,600	11,674	11,033	11,185	11,335	11,488
ANCILLARY SERVICES - SURPLUS / (DEFICIT)	\$ 79	\$ (91)	\$ 887	\$ (338)	\$ 633	\$ 1,436



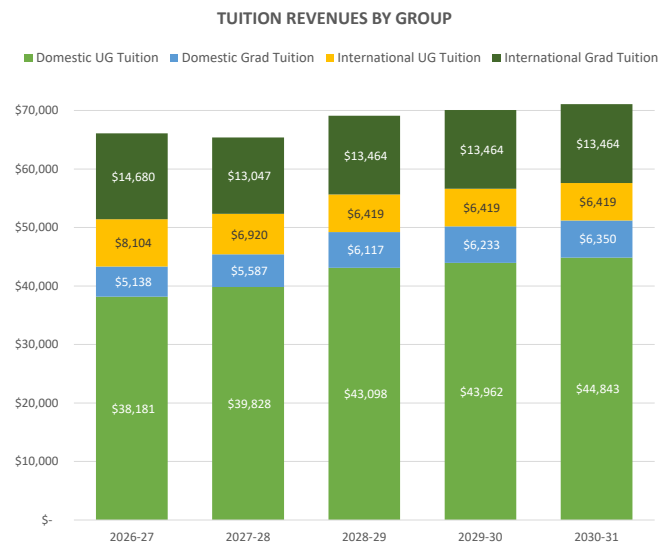
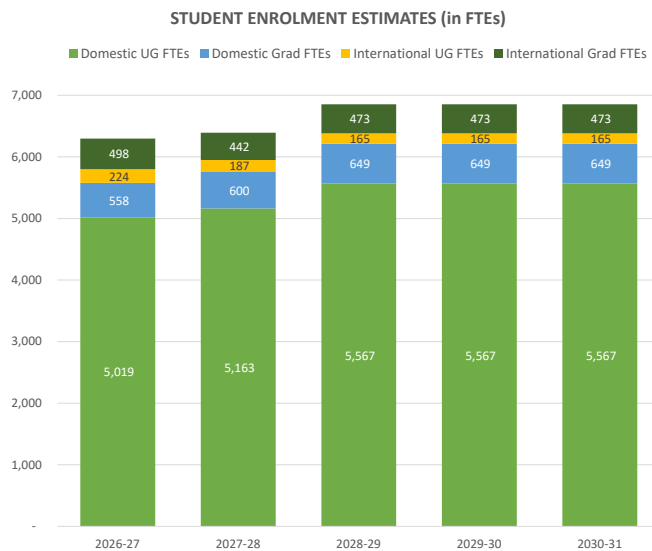
Laurentian University FULL TIME EQUIVALENT PROJECTIONS

	2025-26 Budget	2026-27 Budget	2027-28 Projection	2028-29 Projection	2029-30 Projection	2030-31 Projection
Faculty	271.5	276.0	276.0	276.0	276.0	276.0
Academic, Research and Support	234.8	242.8	242.8	242.8	242.8	242.8
Senior Academic Leaders	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0
	521.3	533.8	533.8	533.8	533.8	533.8
Administrative Staff	162.6	165.6	165.6	165.6	165.6	165.6
Senior Administrative Leaders	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0
	170.6	173.6	173.6	173.6	173.6	173.6
Executives	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
TOTAL	695.9	711.4	711.4	711.4	711.4	711.4



Annexe D – Hypothèses budgétaires

STUDENT ENROLMENT ESTIMATES (in FTEs)	25-26 Budget	25-26 Actuals	26-27 Budget	27-28 Projection	28-29 Projection
DOMESTIC					
Domestic UG	4,394	4,733	5,019	5,163	5,567
Domestic Grad	449	561	558	600	649
Total Domestic	4,843	5,294	5,577	5,763	6,216
15%					
INTERNATIONAL					
International UG	211	281	224	187	165
International Grad	987	840	498	442	473
Total International	1,198	1,121	722	629	638





Annexe E – Projets d’immobilisations – Entretien différé

Funding Sources	2025 -2026 Budget	2026 -2027 Proposed Budget	2027 -2028 Proposed Budget
University Operating	\$ 3,046,042	\$ 3,046,042	\$ 3,046,042
		\$ 1,079,158	
Facility renewal program - MCU (Top up ends 2026-27)	\$ 3,992,522	\$ 3,993,000	\$ 3,274,000
Total Capital Deferred Maintenance Projects - Operating fund	\$ 7,038,564	\$ 8,118,200	\$ 6,320,042
Ancillary Services - Residences	\$ 2,350,000	\$ 2,500,000	\$ 1,700,000
Grant Funded and Univeristy Special Project	\$ 1,856,919	\$ 1,857,000	\$ -
Total Deferred Maintenance Capital Projects	\$ 11,245,483	\$ 12,475,200	\$ 8,020,042

Project Number	Projects	2025-2026 Forecast	2026 -2027	2027 -2028
Deferred Maintenance Projects - Operating				
24.10-40-73.05	Elevator Modernization Design/consulting - PD/DA/Sc1/MSR			
25.10.02	Construction - Parker Elevator Modernization			
25.00.05	Study - Asbestos Management Plan Update			
24.50A.21	Ben Avery Natural Gas Meter Consolidation			
25.00.01	Facility Condition Assessment			
23.40.05	Design - Science 1 Re-roofing			
24.64.01	EDUC Health & Safety SIM Lab			
24.40-41A-41B-10.1	Design for Roof replacements - Parker, Fraser, Sciences 2a 2b lower roof replacement and Maintenance			
24.20.20	Arts Building Stairwell/Entrance Renewal Feasibility Study			
24.00.03	Campus Road Replacement - Phase 1 Voyageur East Design and Part Completion			
25.00.06	Utility Metering Upgrades			
25.10-20.01	Campus Washrooms Renewal Design - Arts Lvl 1 - Parker DA Lvl 1			
	Campus Master Plan Reinivogation Project			
	Study Fraser Auditorium and Alumni Hall Space Program and Retrofit			
	Study Campus Electrical Infrastructure and Distribution			
	Study Campus FLS Infrastructure and Distribution			
	Study Campus Storm, Waste Water, and Domestic Water Infrastructure and Distribution			
	Design - Elevator Modernization (CAMPUS)			
	Science 1 DHW boiler			
24.00.03	Campus Road Replacement - Phase 1 Voyageur Road			
	Campus BAS and Controls Study and Retrocommissioning			
Deferred Maintenance Projects - IO Leased Buildings				
	Maintenance & Security Building Roof Replacement			
	Total Deferred Maintenance Projects - Operating	\$ 1,578,478	\$ 3,113,200	\$ 2,647,000
Deferred Maintenance - Unplanned / Critical				
	Unplanned and Critical Repairs and Projects			
	Campus secondary electrical feed South Bay Road			
	Parker Building Emergency Generator Renewal and Transfer Switch			
	Campus main electrical supply cable from Ramsey Lake substation to Science 2			
	Total	\$ 996,000	\$ 1,012,000	\$ 400,000
	Total Deferred Maintenance -Operating	\$ 2,574,478	\$ 4,125,200	\$ 3,047,000
Deferred Maintenance Projects - FRP				
		2025 -2026	2026 -2027	2026 -2027
23.60.11	Alphonse Raymond HVAC Replacement SF-1, SF-7, SF-8, SF-9			
	Roof Replacement - Fraser and Parker			
22.00.02	Exterior Stair Replacement (Ben Avery and Student Rec Centre and Fraser)			
22.20.06	Design/Construction - Arts Building Corridor Improvements (Consulting Services, DS Abatement, lighting and heating, corridor glazing upgrades)			
	Roof Replacement - Science 2a lower roof and podium			
	Parker DA and SC 1 Elevator Replacement			
	Science 2A / Fraser Wndow Replacement			
	Campus Flooring renewal (Arts, Classroom, Parker, SC2A, SCB, etc.)			
	Campus Asbestos Management, Ceiling and Wall Renewal			
	JND Library Lighting Retrofit			
	MSOA Workshop Building Roof Replacement			
	Total	\$ 3,992,522	\$ 3,993,000	\$ 3,274,000



Annexe E – Projets d’immobilisations – Entretien différé

Project Number	Projects	2025 -2026	2026 -2027	2026 -2027
Deferred Maintenance Projects - Residences				
	Food Services renovation design-Tim Horton			
	Food Services renovation design-Parker Freezers			
	MSR exterior envelope sealing - Phase 2			
	Parking and Control Feasibility Study			
	UCR Mechanical Room Upgrades			
	EV Parking - Parking Lot B			
	Future DCRM and Contingency			
	Parking Lot Repaving Lot 7			
	MSR Elevator Replacement			
	MSR Urgent Mech Upgrades			
	West Residence Roof			
	Study of Residences Electrical Distribution Systems			
	Study of Residences Mechanical and Plumbing Systems			
	UCR Sanitary Risers			
	SSR Mechanical Room Upgrades Design			
	UCR Elevator Replacement			
	GREAT HALL FLOORING			
	UCR EXTERIOR STAIRS			
Deferred Maintenance Projects - IO Leased Buildings				
	East Residence Domestic Water Booster and Boilers			
	Study East Residence Exterior Cladding			
Total		\$ 1,915,060	\$ 2,500,000	\$ 1,700,000

Grant Funded and University Special Project				
	23.60.11 Alphonse Raymond HVAC Replacement SF-1, SF-7, SF-8, SF-9			
	25.65B.01 MSOA - Robotics lab			
	24.64.01 TERF Funding - Education Building- Centre de simulation interprofessionnel			
	Design-Build - MSOA Workshop - Addition (Institute for Northern Housing Innovation)			
	25.65B.02 Stage 1			
	Design-Build - MSOA Workshop - Addition (Institute for Northern Housing Innovation)			
	25.65B.02 Stage 2			
	25.10.03 Parker Level 2 Student Success Interior Alterations			
	25.10.05 Parker BAF P308			
	25.40.01 Science 2A - Engineering lab renovation			
Total		\$ 1,856,919	\$ 1,857,000	\$ -

	Forecast	YR 1	YR 2
	2025 -2026	2026 -2027	2026 -2027
Total Deferred Maintenance, FRP, Residence Projects	\$ 10,338,979	\$ 12,475,200	\$ 8,021,000



Université **Laurentienne**
Laurentian University

935 chemin du lac Ramsey
Sudbury ON Canada P3E 2C6
1-800-461-4030

laurentienne.ca

