

**FONDS FIDUCIAIRE DES DÉCHETS
DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE D'EACL**

RAPPORTS FINANCIERS

LE 31 DÉCEMBRE 2004

FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE D'EACL

**Rapports financiers
Le 31 décembre 2004**

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Rapport du vérificateur	3
Bilan	5
État des résultats et des capitaux propres	7
État des rentrées de fonds	9
Notes aux rapports financiers	5 à 7

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'intention de l'administrateur des FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE

Nous avons effectué une vérification du bilan du **FONDS FIDUCIAIRE DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE** le 31 décembre 2004 et les états des résultats, des capitaux propres et des rentrées de fonds pour l'année qui vient de s'écouler. Ces rapports financiers sont la responsabilité de l'administrateur. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces rapports financiers à partir de notre vérification.

Nous avons effectué notre vérification conformément aux normes de vérification canadiennes généralement reconnues. Ces normes exigent que nous planifiions et que nous effectuions une vérification en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les rapports financiers ne contiennent aucune déclaration erronée des données. Une vérification comprend l'étude, selon un régime d'examen, de la preuve qui appuie les montants et les divulgations dans les rapports financiers. Une vérification comprend également l'évaluation des principes de comptabilité utilisés et les estimations considérables faites par la direction ainsi que l'évaluation de la présentation globale du rapport financier.

À notre avis, ces rapports financiers représentent, de façon adéquate, à tous égards importants, la situation financière des fonds fiduciaires le **31 décembre 2004**, et les résultats de ces opérations et de ces rentrées de fonds pour l'année qui vient de s'écouler en conformité avec les principes de comptabilité canadiennes généralement reconnus.

[signature]

COMPTABLES AGRÉÉS

Toronto
Le 18 mars 2005

**FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE
D'EACL**

**Bilan
Le 31 décembre 2004**

	<u>2004</u> \$	<u>2003</u> \$
Actifs		
Actuel		
Espèces et quasi-espèces	2 831 041	3 040
Intérêts à recevoir	66 419	89 990
	2 897 460	93 030
Titres à échéances déterminées (note 3)	<u>11 995 460</u>	<u>12 384 708</u>
	<u>14 892 920</u>	<u>12 477 738</u>
Passifs		
Comptes fournisseurs et charges à payer	3 210	3 210
Capitaux	14 889 710	12 474 528
	<u>14 892 920</u>	<u>12 477 738</u>
	<u>14 892 920</u>	<u>12 477 738</u>

Autorisé par l'administrateur

_____, Administrateur

**FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE
D'EACL**

**État des résultats et des capitaux propres
Exercice terminé le 31 décembre 2004**

	<u>2004</u> \$	<u>2003</u> \$
Revenu		
Intérêts créditeurs	474 912	447 389
(Perte) gain sur la cession des titres à échéances déterminées	21 943	43 150
	452 969	490 539
Dépenses		
Honoraires	3 210	6 848
Frais de l'administrateur	37 787	38 544
	40 997	45 392
Bénéfice net de l'année	411 972	445 147
Capitaux propres, début d'année	12 474 528	10 029 381
Contribution	2 003 210	2 000 000
Capitaux propres, fin d'année	<u>14 889 710</u>	<u>12 474 528</u>

**FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE
D'EACL**

**État des rentrées de fonds
Exercice terminé le 31 décembre 2004**

	<u>2004</u> \$	<u>2003</u> \$
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	411 972	445 147
(Perte) gain sur la cession des immobilisations	21 943	43 150
Changements dans les autres composants de fonds de roulement autre que les disponibilités (1)	23 571	(20)
	457 486	401 977
Activités d'investissement		
Achat de titres à échéances déterminées	12 821 835	6 771 570
Cession des titres à échéances déterminées	13 189 140	4 362 692
	367 305	2 408 878
Activités de financement		
Apport de capitaux	2 003 210	2 000 000
Hausse (baisse) nette en espèces	2 828 001	(6 901)
Espèces, début d'année	3 040	9 941
Espèces, fin d'année	2 831 041	3 040
(1) Changements d'autres fonds de roulement autre que les disponibilités représentés par :		
Intérêts à recevoir	23 571	3 230
Débiteurs et accroissements	-	3 210
	23 571	(20)
Renseignements supplémentaires sur la rentrée de fonds	25 194	30 316

FONDS FIDUCIAIRE DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE D'EACL

Notes aux rapports financiers Exercice terminé le 31 décembre 2004

1. Description de la fiducie

La *Loi sur les déchets de combustible nucléaire*, une loi qui respecte la gestion à long terme des déchets de combustible nucléaire, est entrée en vigueur le 15 novembre 2002. En vertu de la Loi, la fiducie a été réglée par Énergie atomique du Canada limitée et la Compagnie CIBC trust détient les actifs de la fiducie. Les contributions à la fiducie ont été faites en vertu des provisions de ladite loi.

2. Sommaire des politiques de comptabilité considérables

- (a) Utilisation d'estimations dans la rédaction des rapports financiers.
La rédaction de rapports financiers du fonds fiduciaire des déchets de combustible nucléaire d'EACL exige que l'administrateur fasse des estimations et des présomptions, principalement à l'égard de l'évaluation des articles qui touchent les montants rapportés d'actifs, de responsabilités, du bénéfice net et des divulgations connexes. Les résultats effectifs peuvent être différents de ces estimations.
- (b) Espèces et valeurs en espèces
Les espèces et les valeurs en espèces comprennent les espèces sur les comptes et les investissements à court terme avec des valeurs à échéance originales de trois mois ou moins. Le coût se rapproche de la juste valeur.
- (c) Titres à échéances déterminées
Les titres à échéances déterminées sont enregistrés au coût plus bas ou à la valeur marchande.
- (d) Constatation des produits
Le revenu en intérêts des espèces et des quasi-espèces sur les titres à échéances déterminées est pris comme revenu à mesure qu'il s'accroît.
- (e) Impôt sur le revenu
La fiducie a été exemptée d'avoir à soumettre une déclaration de revenus, donc il n'y a aucun enregistrement de provision pour l'impôt sur le revenu.

Les prêts payables ne portent aucun intérêt sans modalités de remboursement.

**FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE
D'EACL**

**Notes aux rapports financiers
Exercice terminé le 31 décembre 2004**

3. Titres à échéance déterminée

Le terme jusqu'à échéance et la valeur marchande des titres à échéance déterminée figurent ci-dessous :

	2004		Valeur marchande
	Au sein d'une année \$\$	Entre 1 et 5 années \$	\$
Titres émis par le Canada	3 384 258	1 001 500	4 399 298
Titres émis par les provinces	537 445	3 876 215	4 409 276
Autres titres de créance	1 251 103	1 944 940	3 211 739
	5 172 806	6 822 655	12 020 313
	2003		Valeur marchande
	Au sein d'une année \$\$	Entre 1 et 5 années \$	\$
Titres émis par le Canada	225 727	4 230 635	4 482 279
Titres émis par les provinces	1 025 260	3 404 960	4 432 680
Autres titres de créance	1 514 857	1 983 269	3 512 997
	2 765 844	9 618 864	12 427 956

FONDS FIDUCIAIRES DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE D'EACL

Notes aux rapports financiers Exercice terminé le 31 décembre 2004

4. Instruments financiers

(a) Juste valeur

Les montants qui suivent présentent la juste valeur des instruments financiers au bilan et hors bilan, basée sur les méthodes et les présomptions d'évaluation tel qu'elles ont été décrites ci-dessous.

La juste valeur représente le montant auquel un instrument financier peut être échangé entre les parties consentantes. La juste valeur des articles de court terme est pris comme étant équivalent à la valeur comptable. La juste valeur des titres à échéanciers déterminés est basée sur les prix des valeurs marchandes officiels.

	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Écart favorable (défavorable) \$
Actifs			
Espèces et quasi-espèces	2 831 041	2 831 041	-
Intérêts à recevoir	66 419	66 419	-
Titres à échéances déterminées	11 995 461	12 020 312	24 851
Responsabilités			
Comptes créditeurs et accroissements	3 210	3 210	-

(b) Risque de taux d'intérêt

Les tableaux suivants illustrent les dates d'échéance et les taux moyens effectifs des instruments financiers au bilan et hors bilan.

	Moins de 3 mois \$	Entre 3 mois et 1 année \$	Entre 1 année et 5 années \$	Non sensible aux taux d'intérêt \$	Total \$
Actifs					
Espèces et quasi-espèces et titres	2 828 290	5 172 805	6 822 655	2 752	14 826 502
Taux	2,39 %	3,64 %	3,97 %	- %	- %
Intérêts à recevoir				66 419	66 419
Taux				- %	- %
Responsabilités					
Comptes crédateurs				3 210	3 210
Taux				- %	- %