

*États financiers de*

**FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR  
LA GESTION DES DÉCHETS DE  
COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**

*31 décembre 2004*

# **FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR LA GESTION DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**

## **Table des matières**

---

Rapport des vérificateurs .....	1
État des résultats .....	2
État de l'actif net.....	3
État de l'évolution de l'actif net .....	4
État des placements.....	5
Notes complémentaires.....	6

## Rapport des vérificateurs

Au fiduciaire de  
Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire

Nous avons vérifié l'état de l'actif net et l'état des placements de la Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire au 31 décembre 2004 et l'état des résultats et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Fiducie et de ses placements au 31 décembre 2004 ainsi que des résultats de ses opérations et de l'évolution de son actif net pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Samson Bélair*  
*Deloitte + Touche s.e.n.c.r.l.*

Comptables agréés

Le 4 mars 2005

# FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR LA GESTION DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE

## État des résultats

de l'exercice terminé le 31 décembre 2004

	2004	2003
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts	555 210	645 867
<b>Résultats nets</b>	555 210	645 867

# FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR LA GESTION DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE

## État de l'actif net disponible

au 31 décembre 2004

	2004	2003
	\$	\$
<b>Actif</b>		
Placements, à la valeur du marché (au coût de 28 000 000 \$, 24 000 000 \$ en 2003)	28 000 000	24 000 000
Revenus courus	103 393	71 361
	<b>28 103 393</b>	24 071 361
<b>Passif</b>		
Revenus distribués à payer	103 393	71 361
<b>Actif net, à la valeur du marché</b>	<b>28 000 000</b>	24 000 000

# FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR LA GESTION DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE

État de l'évolution de l'actif net  
de l'exercice terminé le 31 décembre 2004

	2004	2003
	\$	\$
<b>Actif net au début</b>	<b>24 000 000</b>	20 000 000
Revenus		
Revenu net	555 210	645 867
Distribution de revenus	(555 210)	(645 867)
	-	-
Contribution de Capital	4 000 000	4 000 000
Gain à la vente de placements		
Coût des placements au début	24 000 000	19 999 881
Coût des placements achetés	100 000 000	83 999 658
	<b>124 000 000</b>	103 999 539
Moins		
Coût des placements à la fin	28 000 000	24 000 000
Coût des placements réalisés durant l'exercice	96 000 000	79 999 539
Produit de la vente de placements	96 000 000	79 999 539
Gain réalisé à la vente de placements	-	-
<b>Actif net à la fin</b>	<b>28 000 000</b>	24 000 000

# FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR LA GESTION DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE

État des placements  
au 31 décembre 2004

Émetteur	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur marchande
	\$	\$	\$
<b>Placements à court terme (100,00 %)</b>			
Hydro-Québec IBN 2,65 %, 8 février 2005	<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</b>
Total des placements à court terme		<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</b>
Total des placements (100,00 %)		<b>28 000 000</b>	<b>28 000 000</b>
Encaisse et autre élément d'actif net (0,00 %)			-
<b>Total de l'actif net (100 %)</b>			<b>28 000 000</b>

# FIDUCIE D'HYDRO-QUÉBEC POUR LA GESTION DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE

## Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 décembre 2004

---

### 1. Nature des activités de la fiducie

La Fiducie a été constituée à titre onéreux pour permettre la réalisation des obligations financières de Hydro-Québec aux termes de la Loi C-27 pour les fins de pouvoir au financement de la mise en œuvre de la proposition de gestion des déchets de combustible nucléaire qui sera retenu par le gouvernement du Canada, tel que prévu à l'article 11 de la Loi C-27.

### 2. Principales conventions comptables

#### *Placements*

Les placements sont comptabilisés à la valeur au marché de l'exercice. La valeur au marché est déterminée en prenant leur cote de clôture à la date de fin de l'exercice. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen. Les gains et pertes à la vente de placements sont calculés en fonction du coût moyen à l'acquisition et sont portés directement aux résultats.

#### *Revenus*

La Fiducie utilise la comptabilité d'exercice pour comptabiliser ses revenus.

#### *Utilisation d'estimations*

La présentation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que le fiduciaire ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants comptabilisés des produits et des charges au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs.

### 3. Instruments financiers

#### *Risques financiers*

La Fiducie est exposée à des risques financiers qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt ainsi que de la volatilité de ces taux.

#### *Juste valeur*

Au 31 décembre 2004, la juste valeur de l'ensemble des instruments financiers correspond approximativement à la valeur comptable.