

# **Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire**

États financiers  
**31 décembre 2013**  
(en dollars canadiens)



Le 18 mars 2014

## **Rapport de l'auditeur indépendant**

### **Au fiduciaire de**

### **Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire, qui comprennent la situation financière au 31 décembre 2013, et les états du résultat et du résultat global, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

---

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2800, Montréal (Québec) Canada H3B 2G4  
T: +1 514 205-5000, F: +1 514 876-1502*



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.<sup>1</sup>*

---

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123642

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

État de la situation financière

Au 31 décembre

---

(en dollars canadiens)

	Note	2013 \$	2012 \$
<b>Actif</b>			
Trésorerie		38 780	49 972
Placements	4	105 059 066	92 547 596
		<hr/>	<hr/>
		105 097 846	92 597 568
<b>Passif</b>			
Créiteurs et charges à payer		20 208	19 045
		<hr/>	<hr/>
<b>Actif net</b>		105 077 638	92 578 523
		<hr/>	<hr/>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État du résultat et du résultat global

Exercice clos le 31 décembre

---

(en dollars canadiens)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	4 602 053	4 174 320
<b>Charges</b>		
Honoraires professionnels	12 555	13 420
Honoraires du fiduciaire	29 637	26 634
	42 192	40 054
<b>Résultat net et résultat global</b>	<b>4 559 861</b>	<b>4 134 266</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre

---

(en dollars canadiens)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	92 578 523	80 183 959
Résultat net	4 559 861	4 134 266
Apports	7 939 254	8 260 298
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<u>105 077 638</u>	<u>92 578 523</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre

(en dollars canadiens)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat net	4 559 861	4 134 266
Ajustement pour rapprocher le résultat net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts	(4 602 053)	(4 174 320)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement Créditeurs et charges à payer	1 163	3 545
	<u>(41 029)</u>	<u>(36 509)</u>
<b>Activités d'investissement</b>		
Acquisition de placements	<u>(7 909 417)</u>	<u>(8 212 379)</u>
	<u>(7 909 417)</u>	<u>(8 212 379)</u>
<b>Activités de financement</b>		
Apports	<u>7 939 254</u>	<u>8 260 298</u>
	<u>7 939 254</u>	<u>8 260 298</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	(11 192)	11 410
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<u>49 972</u>	<u>38 562</u>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<u>38 780</u>	<u>49 972</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2013

---

(en dollars canadiens)

## 1 Description de la Fiducie

En vertu de la *Loi sur les déchets de combustible nucléaire* (LDCN), entrée en vigueur en 2002, les propriétaires canadiens de déchets de combustible nucléaire devaient créer une société de gestion, la Société de gestion des déchets nucléaires (SGDN), et chacun d'eux devait établir un fonds en fiducie afin de financer les coûts liés à la gestion à long terme de ses déchets de combustible nucléaire. Hydro-Québec a constitué la Fiducie d'Hydro-Québec pour la gestion des déchets de combustible nucléaire (la « Fiducie »), dont Hydro-Québec est le principal bénéficiaire.

En avril 2009, le gouvernement du Canada a approuvé la formule de financement des coûts liés à la méthode retenue pour la gestion à long terme des déchets de combustible nucléaire. Les sommes déposées dans les fonds en fiducie ne peuvent servir qu'au financement de la mise en œuvre de cette méthode. Pour s'acquitter de ses responsabilités financières, Hydro Québec a effectué tous les versements exigés par la LDCN.

Le fiduciaire de la Fiducie est la Fiducie RBC Services aux Investisseurs. L'adresse de la Fiducie est le 1, Place Ville Marie, 5<sup>e</sup> étage, aile Est, Montréal (Québec), Canada, H3B 1Z3. La Fiducie a approuvé les états financiers le 18 mars 2014.

## 2 Principales méthodes comptables

### Base d'établissement

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Le dollar canadien constitue à la fois la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers.

### Instruments financiers

Les instruments financiers sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Leur évaluation au cours des périodes ultérieures et la comptabilisation des variations de leur juste valeur, le cas échéant, dépendent de la catégorie dans laquelle ces instruments sont classés, soit actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction, actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente et autres passifs financiers.



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

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2013

---

(en dollars canadiens)

Les placements ont été classés dans la catégorie des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance et sont comptabilisés au montant devant être payé moins une décote, lorsqu'elle est significative, pour ramener ce montant à la juste valeur. Ultérieurement, les placements sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La juste valeur des obligations à coupon zéro est obtenue par l'actualisation des flux de trésorerie futurs, qui est calculée d'après les taux d'intérêt à terme évalués à partir des taux à la date de clôture en tenant compte de l'évaluation du risque de crédit pour des instruments similaires négociés sur les marchés financiers.

La trésorerie a été classée dans la catégorie des actifs financiers détenus à des fins de transaction et elle est comptabilisée à la juste valeur à la date de clôture. La trésorerie est constituée de l'encaisse et de placements ayant une échéance d'au plus trois mois à la date d'acquisition.

Les créiteurs et charges à payer sont classés dans la catégorie des autres passifs financiers et comptabilisés au coût. En raison de l'échéance à court terme des autres passifs financiers, leur juste valeur se rapproche de leur valeur comptable.

## Revenu de placement

Le revenu gagné sur les placements comptabilisé en résultat net représente un produit de désactualisation sur des obligations à coupon zéro, calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## Impôts sur le résultat

La Fiducie est exonérée d'impôts sur le résultat en vertu de l'alinéa 149(1)(z.2) de la Loi de l'impôt sur le revenu. Par conséquent, la Fiducie n'a aucune charge d'impôts sur le résultat dans ses états financiers.

## 3 Modifications des méthodes comptables

### Nouvelle norme adoptée

Évaluation de la juste valeur

IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, établit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur. L'établissement de la juste valeur d'un actif ou d'un passif repose sur les hypothèses qu'utiliseraient des participants du marché pour fixer le prix d'un actif ou d'un passif selon les conditions de marché actuelles, dont des hypothèses concernant le risque. La Fiducie a adopté IFRS 13 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 sur une base prospective. L'adoption d'IFRS 13 n'a nécessité aucune modification aux méthodes d'évaluation utilisées par la Fiducie dans l'établissement de la juste valeur et n'a nécessité aucun ajustement aux montants établis au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

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

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2013

(en dollars canadiens)

## Norme non encore entrée en vigueur

### Instruments financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié IFRS 9 *Instruments financiers*, première partie d'un projet en trois étapes visant le remplacement d'IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 traite du classement et de l'évaluation des actifs et des passifs financiers. Pour les actifs financiers, elle remplace les modèles d'évaluation et de catégories multiples établis par IAS 39 par un nouveau modèle d'évaluation hybride qui comprend deux catégories : les instruments comptabilisés au coût amorti et les instruments comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. La plupart des exigences de classement et d'évaluation des passifs financiers d'IAS 39 ont été reportées vers IFRS 9. La Fiducie évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers.

## 4 Placements

	2013		2012	
	Coût amorti \$	Juste valeur \$	Coût amorti \$	Juste valeur \$
Obligations à coupon zéro				
Hydro-Québec, valeur nominale de 36 275 000 \$, taux d'intérêt effectif de 3,7 %, échéant le 15 avril 2017	32 137 494	34 291 809	30 974 813	33 169 135
Hydro-Québec, valeur nominale de 59 450 000 \$ (49 200 000 \$ en 2012), taux d'intérêt effectif de 4,8 % (5,2 % en 2012), échéant le 15 avril 2022	40 261 632	44 748 951	30 577 046	37 128 780
Hydro-Québec, valeur nominale de 65 450 000 \$, taux d'intérêt effectif de 5,3 %, échéant le 15 avril 2027	32 659 940	38 253 000	30 995 737	37 966 206
	<u>105 059 066</u>	<u>117 293 760</u>	<u>92 547 596</u>	<u>108 264 121</u>

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

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2013

---

(en dollars canadiens)

## 5 Instruments financiers

### Objectif de placement

L'objectif de la Fiducie est de financer les coûts liés à la gestion à long terme des déchets de combustible nucléaire d'Hydro-Québec. En plus des obligations émises par les organismes publics, la Fiducie peut investir dans des obligations et des billets de sociétés, des actions et des produits dérivés.

### Gestion des risques financiers

Les instruments financiers de la Fiducie se composent de placements en obligations à coupon zéro. La Fiducie est exposée aux risques liés à ses stratégies de placement et aux marchés dans lesquels elle investit.

#### a) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt.

La Fiducie n'est pas exposée aux risques de juste valeur ou de variation des flux de trésorerie futurs, étant donné qu'elle détient des placements en obligations à coupon zéro comptabilisés au coût amorti. La variation des taux d'intérêt n'a donc pas d'incidence sur le résultat net.

#### b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un actif financier ne respecte pas ses obligations et entraîne une perte financière pour l'autre partie. Au 31 décembre 2013, la Fiducie avait limité son exposition au risque de crédit en investissant dans des obligations émises par Hydro-Québec, société liée et société d'État du gouvernement du Québec.