

*États financiers de la*

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**

*Exercice clos le 31 mars 2019*



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Frederick Square, TD Tower  
77 rue Westmorland, bureau 700  
Fredericton (Nouveau-Brunswick) E3B 6Z3  
Canada  
Téléphone 506-452-8000  
Télécopieur 506-450-0072

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Au fiduciaire de la Fiducie de la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick pour la gestion des déchets de combustible nucléaire

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fiducie de la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick pour la gestion des déchets de combustible nucléaire (« l'entité »), qui comprennent :

- l'état de l'actif au 31 mars 2019;
- l'état des résultats et du résultat global pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des variations de l'actif pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité au 31 mars 2019, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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



### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

### ***Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Page 3

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;



Page 4

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

Le 12 juin 2019

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
État de l'actif  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

|                                     | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIF</b>                        |                   |                   |
| PLACEMENTS                          |                   |                   |
| Placements (note 3)                 | <b>173 330 \$</b> | 160 493 \$        |
|                                     | <b>173 330</b>    | 160 493           |
| <b>AUTRES</b>                       |                   |                   |
| Intérêts courus à recevoir (note 3) | <b>3</b>          | 13                |
|                                     | <b>3</b>          | 13                |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>             | <b>173 333 \$</b> | <b>160 506 \$</b> |

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
État des résultats et du résultat global  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

|   | 2019            | 2018            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Produits</b>   |                 |                 |
| Produits d'intérêts   | 411 \$          | 969 \$          |
| Profit sur la sortie de placements à la juste valeur par le biais<br>des autres éléments du résultat global                                 | 2 172           | 1 767           |
| Évaluation à la valeur de marché des placements à la juste<br>valeur par le biais du résultat net   | 8 781           | 1 890           |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  | <b>11 364</b>   | <b>4 626</b>    |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>   |                 |                 |
| Variations des profits et des pertes latents sur les placements<br>à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat<br>global |                 |                 |
| Pertes latentes survenues au cours de l'exercice  | (2 526)         | (1 224)         |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL</b>  | <b>8 838 \$</b> | <b>3 402 \$</b> |

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
État des variations de l'actif  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

|  | 2019              | 2018       |
|--|-------------------|------------|
| <b>ACTIF À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>   | <b>160 506 \$</b> | 154 456 \$ |
| Virement des fonds distincts pour la gestion du combustible nucléaire irradié de la centrale de Point Lepreau et pour le démantèlement de la centrale de Point Lepreau | <b>3 989</b>      | 2 648      |
| Augmentation de l'actif lié aux activités d'exploitation   | <b>11 364</b>     | 4 626      |
| Diminution de l'actif lié aux autres éléments du résultat global   | <b>(2 526)</b>    | (1 224)    |
| <b>ACTIF À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>  | <b>173 333 \$</b> | 160 506 \$ |



**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

**1. DESCRIPTION DES FONDS**

Le 1<sup>er</sup> octobre 2013, la Société d'énergie nucléaire du Nouveau-Brunswick a fusionné avec la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick et, par conséquent, les fonds de la fiducie pour la gestion des déchets de combustible nucléaire sont détenus à présent par la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick.

Comme l'exige la *Loi sur les déchets de combustible nucléaire* (la « LDCN »), les sociétés d'énergie nucléaire propriétaires de déchets de combustible nucléaire ont constitué une entité juridique distincte, la Société de gestion des déchets nucléaires (la « SGDN »). La SGDN rend des comptes régulièrement au gouvernement du Canada et lui fait des recommandations sur la gestion à long terme des déchets de combustible nucléaire.

La *Loi sur les déchets de combustible nucléaire* stipule que les principales sociétés d'énergie nucléaire propriétaires de combustible nucléaire irradié au Canada doivent instituer un fonds en fiducie afin de financer la gestion à long terme du combustible nucléaire irradié. En juin 2007, le gouvernement du Canada a fait part de sa décision d'accepter le plan d'évacuation des déchets à long terme proposé par la SGDN. Les exigences de financement sont établies en fonction de la proposition qui a été acceptée et ont été approuvées le 7 avril 2009. Les exigences de financement pour l'exercice 2018-2019 s'élevaient à 4,0 millions de dollars (2,6 millions de dollars pour 2017-2018).

La fiducie est gérée par la Société de gestion des placements Vestcor (la « SGPV ») conformément aux dispositions de la déclaration de politiques et principes directeurs de placement qui a été établie. La SGDN est la bénéficiaire de la fiducie. La Commission canadienne de sûreté nucléaire a approuvé la fiducie et elle estime qu'elle satisfait à l'obligation de la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick de fournir une garantie financière, telle qu'imposée par le permis d'exploitation.

Les présents états financiers rendent compte des actifs de la fiducie au 31 mars 2019 et comprennent les états du résultat global et des variations de l'actif pour l'exercice clos à cette date.

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

## **2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

### ***Base de présentation***

Les présents états financiers de la fiducie ont été établis par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »).

### ***Base d'établissement***

#### *Déclaration de conformité*

Les présents états financiers de la fiducie ont été établis conformément aux IFRS et aux interprétations adoptées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

La publication des états financiers de la fiducie a été approuvée par le fiduciaire le 12 juin 2019.

### ***Base d'évaluation***

Les états financiers de la fiducie ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, au coût historique, sauf pour ce qui est des actifs financiers disponibles à la vente et des actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, lesquels sont évalués à la juste valeur.

#### *Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation*

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la fiducie. Les chiffres des états financiers de la fiducie ont été arrondis au millier de dollars près, à moins d'indication contraire.

#### *Utilisation d'estimations et recours au jugement*

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs, des produits et des charges. Les estimations et hypothèses connexes reposent sur l'expérience historique et divers autres facteurs, qui sont considérés comme étant raisonnables au moment de formuler des jugements au sujet de la valeur comptable des actifs, lorsque celle-ci peut être difficilement obtenue d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sont passées en revue régulièrement. Toute révision de ces estimations est constatée dans la période au cours de laquelle la révision a été faite ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Plus particulièrement, la note 5 présente les informations concernant les principaux éléments d'incertitude liée aux estimations et les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'incidence la plus notable sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

**2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Nouvelles normes et interprétations adoptées**

**IFRS 9, *Instruments financiers***

En date du 1<sup>er</sup> avril 2018, Énergie NB a adopté l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Cette norme remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 énonce les dispositions relatives à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers. À la suite de l'application de l'IFRS 9, Énergie NB a adopté les modifications corrélatives apportées à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, ainsi que les modifications corrélatives apportées à l'IFRS 7. L'IAS 1 exige que la dépréciation d'un actif soit présentée dans un poste distinct de l'état du résultat net. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2019.

Instruments financiers : les modifications apportées aux informations à fournir pour l'exercice 2018-2019 n'ont généralement pas été appliquées aux informations comparatives. Les modifications principales attribuables à l'adoption de l'IFRS 9 sont présentées ci-après.

**Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers**

L'IFRS 9 contient trois principales catégories de classement d'actifs financiers : évalués au coût amorti, évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. En vertu de l'IFRS 9, les actifs financiers sont généralement classés en fonction du modèle économique selon lequel un actif financier est géré et des caractéristiques de ses flux de trésorerie contractuels. Ce faisant, la norme élimine les catégories précédentes de l'IAS 39 suivantes : « détenu jusqu'à l'échéance », « disponible à la vente » et « prêts et créances ». L'adoption de l'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence importante sur les méthodes comptables d'Énergie NB relatives au classement et à l'évaluation des passifs financiers et des instruments financiers dérivés.

Il y a lieu de se reporter à la note 3 pour obtenir de plus amples renseignements sur les modifications aux catégories d'évaluation pour chaque catégorie d'actifs financiers de la fiducie au 1<sup>er</sup> avril 2019.

**Dépréciation d'actifs financiers**

L'IFRS 9 remplace le modèle fondé sur les pertes subies préconisé dans l'IAS 39 par un modèle fondé sur les pertes sur créances attendues. Le nouveau modèle fondé sur les pertes de valeur s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti et aux actifs contractuels et aux instruments de dette évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, mais ne s'applique pas aux placements dans des instruments de capitaux propres. Les pertes de crédit sont comptabilisées plus tôt aux termes de l'IFRS 9 qu'aux termes de l'IAS 39. La fiducie utilisera le modèle fondé sur les pertes sur créances attendues pour les 12 mois à venir puisque ces actifs sont tous de première qualité et puisqu'il a été établi que ces actifs présentaient un risque de crédit faible.

Les pertes de valeur seront présentées dans un poste distinct de l'état du résultat net, s'il y a lieu. La présentation d'aucune perte de valeur n'a été requise pour l'exercice en cours.

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

**2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**Transition**

Les modifications aux méthodes comptables attribuables à l'adoption de l'IFRS 9 ont été appliquées de manière rétrospective, à l'exception de ce qui suit.

Les périodes comparatives n'ont pas été retraitées aux fins de l'application rétrospective. Les écarts entre les valeurs comptables des actifs financiers et des passifs financiers découlant de l'adoption de l'IFRS 9 sont comptabilisés dans les résultats non distribués au 1<sup>er</sup> avril 2018.

*Instruments financiers*

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur (laquelle est déterminée au moyen des prix cotés sur des marchés actifs), et leur évaluation subséquente est tributaire de leur classement, tel qu'il est présenté ci-après. Le classement dépend du but dans lequel un instrument financier a été acquis ou émis ainsi que de ses caractéristiques et de sa désignation par la fiducie.

Classement

| <b>Instrument financier</b>  | <b>Classement</b>                            |
|--|--|
| Intérêts courus à recevoir   | Coût amorti                                  |
| Placement dans le Fonds d'obligations canadiennes à long terme d'ÉNB         | Juste valeur par le biais du résultat global |
| Placements dans divers fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB | Juste valeur par le biais du résultat net    |

Coût amorti

Les actifs financiers classés dans les prêts et créances selon l'IAS 39 sont maintenant comptabilisés au coût amorti.

Un actif financier est évalué lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements en principal, majoré ou minoré de l'amortissement cumulé, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, au titre de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance, et, en ce qui a trait aux actifs financiers, ajusté pour toute correction de valeur pour pertes.

Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)

Les fonds qui étaient classés dans le Fonds d'obligations canadiennes à long terme d'ÉNB comme étant disponibles à la vente selon l'IAS 39 sont dorénavant classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont par la suite évalués à la juste valeur, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Au moment de la décomptabilisation, les profits et les pertes inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global sont reclassés dans l'état consolidé du résultat net.

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

**2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Les intérêts sur les actifs financiers disponibles à la vente portant intérêts sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »)

En règle générale, les actifs financiers de cette catégorie ont été acquis dans l'intention de les revendre avant leur échéance. Énergie NB peut désigner tout actif financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Ces actifs sont évalués à la juste valeur à la date de l'état de l'actif. Les variations de la juste valeur, lesquelles comprennent les profits et les pertes réalisés et latents, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La fiducie utilise la méthode du taux d'intérêt effectif pour comptabiliser les produits d'intérêts ou les charges d'intérêts sur les instruments financiers, comme les coûts ou les frais de transaction, les primes ou les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers.

**3. PLACEMENTS**

|  | 2019              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|
| Intérêts courus à recevoir   | 3 \$              | 13 \$             |
| Placement dans le Fonds d'obligations canadiennes à long terme d'ÉNB         | 1 821             | 15 155            |
| Placements dans divers fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB | 171 509           | 145 338           |
|  | <b>173 333 \$</b> | <b>160 506 \$</b> |

**4. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE**

En raison de ses actifs financiers, la fiducie est exposée, à l'égard des instruments financiers qu'elle utilise, aux risques suivants : risque de crédit et risque de marché.

*Risque de crédit*

Les principaux actifs financiers de la fiducie exposés au risque de crédit sont la trésorerie, les placements et les intérêts courus à recevoir. La fiducie limite son risque de crédit lié aux placements obligataires compris dans le fonds en fiducie pour la gestion des déchets de combustible nucléaire. Le portefeuille actuel est composé de titres de première qualité assortis d'une note BBB ou plus pour les titres à long terme et d'une note R-1 pour les titres de créance à court terme. Le tableau suivant illustre l'exposition au risque de crédit maximal selon les notes de première qualité.

|   | AAA       | De AA+<br>à AA | De A+<br>à A | BBB       | R1       | Autres   | Total      |
|---|-----------|----------------|--------------|-----------|----------|----------|------------|
| <b>Exposition au risque de crédit maximal</b> | 32 811 \$ | 26 761 \$      | 74 375 \$    | 30 512 \$ | 1 201 \$ | 2 797 \$ | 168 457 \$ |

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

**4. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE (suite)**

*Risque de marché*

Le risque de marché représente le risque que le bénéfice d'exploitation ou la valeur des instruments financiers de la fiducie varient en raison des fluctuations des prix du marché.

La fiducie est exposée à des risques liés aux prix du marché, tels que les variations :

- des taux de change;
- des taux d'intérêt.

La fiducie est gérée par la Société de gestion des placements Vestcor. Le fonds en fiducie pour la gestion des déchets de combustible nucléaire est investi dans des fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB. Les fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB contiennent des titres à revenu fixe. Ils sont assujettis au risque de marché, et leur valeur fluctuera en raison de la variation des prix du marché.

Ces fonds visent à couvrir les dépenses prévues découlant des obligations liées au démantèlement de la centrale nucléaire et à la gestion du combustible nucléaire irradié. La nature des placements et le niveau de risque de marché s'expliquent par la durée à long terme du passif y afférent.

Le tableau suivant présente une analyse de sensibilité qui porte sur l'incidence, en dollars, de petites variations de divers taux et prix du marché. Les montants présentés sont fondés sur les volumes d'instruments financiers existants au 31 mars 2019.

|  | <b>Incidence sur<br/>le bénéfice</b> | <b>Incidence sur<br/>les autres<br/>éléments du<br/>résultat global</b> |
|--|--------------------------------------|---|
| <b>Taux de change et taux d'intérêt</b>      |                                      |   |
| Variation de 1 % du taux de change CAD/USD   | 1 \$                                 | –   |
| Variation de 1 % du rendement des placements | 12 202 \$                            | 187 \$  |

*Juste valeur*

La juste valeur de la trésorerie et des intérêts courus à recevoir se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur courte échéance.

**FIDUCIE DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU  
NOUVEAU-BRUNSWICK POUR LA GESTION  
DES DÉCHETS DE COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE**  
Notes afférentes aux états financiers  
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019  
(en milliers de dollars canadiens, sauf mention contraire)

**4. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE (suite)**

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs comportant trois niveaux, qui sont les suivants :

- *Niveau 1* : L'établissement de la juste valeur repose sur des données d'entrée correspondant aux prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- *Niveau 2* : L'établissement de la juste valeur repose sur des données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif financier concerné, soit directement ou indirectement. Ces données d'entrée comprennent les prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments financiers similaires, les prix cotés d'instruments similaires sur des marchés qui ne sont pas actifs et des données d'entrée observables autres que les prix cotés d'un instrument. Il s'agit de données d'entrée qui sont tirées essentiellement de données de marché observables ou autres données ou qui sont étayées par elles.
- *Niveau 3* : L'établissement de la juste valeur repose sur des modèles d'évaluation utilisant des données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. Les données d'entrée non observables correspondent aux hypothèses subjectives que les intervenants du marché pourraient utiliser pour apprécier un placement.

| <b>Niveau de hiérarchie</b> | <b>Instruments financiers</b>  | <b>Juste valeur</b>  |
|-----------------------------|--|--|
| 1                           | S. O.  | La fiducie ne dispose pas d'instruments financiers dont la juste valeur est de niveau 1. |
| 2                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>● Placement dans le Fonds d'obligations canadiennes à long terme d'ÉNB</li> <li>● Placements détenus dans divers fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB</li> </ul> | Juste valeur totale : 173 333 \$   |
| 3                           | S. O.  | La fiducie ne dispose pas d'instruments financiers dont la juste valeur est de niveau 3. |