

bilan consolidé

207

DC4

Projet de modification des installations de
stockage des déchets radioactifs et
réfection de Gentilly-2

6212-02-005

Au 31 décembre

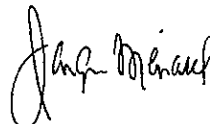
(en millions)	Notes	1998	1997
Actif			
Immobilisations	5	48 042 \$	47 653 \$
Actif à court terme			
Encaisse et placements		295	395
Débiteurs		1 824	1 732
Actifs financiers liés à la dette		179	131
Matériaux, combustible et fournitures		270	240
		2 568	2 498
Autres actifs à long terme			
Placements	6	451	288
Frais reportés	7	4 933	4 068
Autres éléments d'actif	8	610	202
Actifs financiers liés à la dette	9	691	488
		6 685	5 046
		57 295 \$	55 197 \$
Passif et avoir			
Dette à long terme	10	37 623 \$	37 131 \$
Passif à court terme			
Emprunts		59	46
Dividendes à payer		279	357
Créditeurs		1 001	1 033
Intérêts courus à payer		1 408	1 354
Tranche de la dette à long terme à moins d'un an		2 496	1 319
		5 243	4 109
Autres passifs à long terme	11	457	382
Dette à perpétuité	12	552	552
Part des actionnaires sans contrôle	14	132	135
Avoir de l'actionnaire	15		
Capital-actions		4 374	4 374
Bénéfices non répartis		8 914	8 514
		13 288	12 888
		57 295 \$	55 197 \$

Le président du Comité de vérification,



Yvon Lamontagne

Le président du Conseil d'administration,



L. Jacques Ménard

Note 11 Autres passifs à long terme

	1998	1997
Créditeurs	164 \$	141 \$
Avantages complémentaires de retraite	228	185
Déclassement de la centrale nucléaire	65	56
	457 \$	382 \$

Note 12 Dette à perpétuité

Les billets à perpétuité, au montant de 400 millions de dollars des États-Unis, portent intérêt à un taux basé sur le taux interbancaire de l'eurodollar sur le marché de Londres (LIBOR), établi semestriellement. Ils sont garantis par le gouvernement du Québec et ne sont rachetables qu'au gré de la Société. Ces billets figurent au bilan au cours en vigueur à l'émission (613 millions de dollars au cours de clôture à la date du bilan), montant qui se rapproche de la juste valeur. Aux 31 décembre 1998 et 1997, le taux LIBOR des billets à perpétuité s'élevait à 5,69 % et 5,94 % respectivement.

Note 13 Instruments dérivés

Les instruments dérivés utilisés par la Société sont toujours associés à une position de risque inverse.

Hydro-Québec conclut des swaps de devises qui permettent de gérer le risque de change rattaché à la fois aux remboursements du principal de la dette à long terme et aux versements des intérêts. Parmi ces swaps de devises, certains prévoient des échanges de taux d'intérêt pour modifier à long terme l'exposition de l'entreprise au risque de taux d'intérêt. Des swaps de taux d'intérêt ne prévoyant pas d'échange de principal sont aussi utilisés pour gérer ce risque.

L'évaluation des swaps, dont les échéances s'étalent jusqu'en 2017, indique une juste valeur positive de 1 346 millions de dollars (993 millions de dollars au 31 décembre 1997).

Le tableau suivant présente les valeurs nominales de référence de ces swaps, exprimées en dollars canadiens ou en devises.

	1998	1997
Dollars canadiens	(2 732)	(3 052)
Dollars des États-Unis	(1 458)	(1 012)
Autres devises		
Yens japonais	77 000	90 000
Deutsche marks	2 244	1 093
Livres sterling	310	517
Francs suisses	547	536
Francs français	2 500	3 175
Écus	125	125
Francs belges	1 000	1 000
Dollars australiens	18	25

Les données entre parenthèses représentent des montants payables.