

## **TAUX DE CAPITALISATION – HYDRO-QUÉBEC**



1 La structure du capital présumée du Distributeur comporte 65 % de capitaux  
2 empruntés. Elle ne peut être comparée directement à celle d'Hydro-Québec  
3 puisqu'elle repose sur une recommandation d'expert fondée sur une  
4 comparaison avec des entités semblables.

5 Par ailleurs, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2007, qui  
6 concernent, entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et  
7 de distribution d'électricité s'établissent comme suit:

8  
9 Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée<sup>1</sup>:

10  $20\,892\text{ M\$} / 55\,713\text{ M\$} = 37,5\%$

11 Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée:

12  $21\,166\text{ M\$} / 56\,028\text{ M\$} = 37,8\%$

13 Taux de capitalisation aux fins réglementaires

14  $21\,166\text{ M\$} / 54\,986\text{ M\$} = 38,5\%$

15 Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires:

16  $100\% - 38,5\% = 61,5\%$

17

18 Les éléments composant ces résultats sont présentés à la page suivante.

---

<sup>1</sup> Voir à la section Ratios financiers à la page 100 du Rapport annuel 2007 d'Hydro-Québec.

1

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2007)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
<b>Numérateur</b>	<b>20 892</b>	<b>21 166</b>	<b>21 166</b>
Capitaux propres consolidée	20 892	20 892	20 892
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	274	274
<b>Numérateur HQ consolidée</b>	<b>20 892</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidée</b>		<b>21 166</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>21 166</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>55 713</b>	<b>56 028</b>	<b>54 986</b>
Capitaux propres	20 892	21 166	21 166
Dette à long terme HQ consolidée	33 161	33 161	33 161
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(26)	(26)
Dette à long terme HQ consolidée	33 161		
Dette à long terme HQ non consolidée		33 135	33 135
Dette à perpétuité	286	286	286
Emprunts à court terme consolidé	73	73	73
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	70	70
Emprunts à court terme HQ consolidée	73		
Emprunt à court terme HQ non consolidée		143	143
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 087	1 087	1 087
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(2)	(2)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 087		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée		1 085	1 085
Ajustement BNR	-	-	(1 042)
Instruments dérivés - Passif à court terme	369	369	369
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Instruments dérivés - Passif à court terme consolidée	369		
Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidée		365	365
Instruments dérivés - Passif à long terme	2 835	2 835	2 835
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(5)	(5)
Instruments dérivés - Passif à long terme consolidée	2 835		
Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidée		2 830	2 830
Instruments dérivés - Actif à court terme	(992)	(992)	(992)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	8	8
Instruments dérivés - Actif à court terme consolidée	(992)		
Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidée		(984)	(984)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 998)	(1 998)	(1 998)
<b>Dénominateur HQ consolidée</b>	<b>55 713</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidée</b>		<b>56 028</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>54 986</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée</b>	<b>37,5%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée</b>		<b>37,8%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>38,5%</b>

2

3