

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 2008, 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 ¹ : |
| 10 | 22 062 M\$ /58 450 M\$ = 37,7 % |
| 11 | Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée : |
| 12 | 22 224 M\$ /58 740 M\$ = 37,8 % |
| 13 | Taux de capitalisation aux fins réglementaires |
| 14 | 22 224 M\$ /57 749 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.

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 103 du Rapport annuel 2008 d'Hydro-Québec.

| | Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2008) | Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée | Taux de capitalisation aux fins réglementaires |
|---|--|---|---|
| | (M\$) | (M\$) | (M\$) |
| Numérateur | 22 062 | 22 224 | 22 224 |
| Capitaux propres consolidée | 22 062 | 22 062 | 22 062 |
| Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 162 | 162 |
| Numérateur HQ consolidée | 22 062 | | |
| Numérateur HQ non consolidée | | 22 224 | |
| Numérateur aux fins réglementaires | | | 22 224 |
| Dénominateur | 58 450 | 58 740 | 57 749 |
| Capitaux propres | 22 062 | 22 224 | 22 224 |
| Dette à long terme HQ consolidée | 35 290 | 35 290 | 35 290 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (29) | (29) |
| Dette à long terme HQ consolidée | 35 290 | | |
| Dette à long terme HQ non consolidée | | 35 261 | 35 261 |
| Dette à perpétuité | 355 | 355 | 355 |
| Emprunts à court terme consolidé | 91 | 91 | 91 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 68 | 68 |
| Emprunts à court terme HQ consolidée | 91 | | |
| Emprunt à court terme HQ non consolidée | | 159 | 159 |
| Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée | 770 | 770 | 770 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (3) | (3) |
| Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée | 770 | | |
| Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée | | 767 | 767 |
| Ajustement BNR | - | - | (991) |
| Instruments dérivés - Passif à court terme | 82 | 82 | 82 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (2) | (2) |
| Instruments dérivés - Passif à court terme consolidée | 82 | | |
| Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidée | | 80 | 80 |
| Instruments dérivés - Passif à long terme | 1 887 | 1 887 | 1 887 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (9) | (9) |
| Instruments dérivés - Passif à long terme consolidée | 1 887 | | |
| Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidée | | 1 878 | 1 878 |
| Instruments dérivés - Actif à court terme | (659) | (659) | (659) |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 103 | 103 |
| Instruments dérivés - Actif à court terme consolidée | (659) | | |
| Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidée | | (556) | (556) |
| Instruments dérivés - Actif à long terme | (1 428) | (1 428) | (1 428) |
| Dénominateur HQ consolidée | 58 450 | | |
| Dénominateur HQ non consolidée | | 58 740 | |
| Dénominateur aux fins réglementaires | | | 57 749 |
| Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée | 37,7% | | |
| Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée | | 37,8% | |
| Taux de capitalisation aux fins réglementaires | | | 38,5% |

1