

TAUX DE CAPITALISATION – HYDRO-QUÉBEC

1 La structure du capital présumée du Distributeur comporte 65 % de capitaux empruntés.
2 Elle ne peut être comparée directement à celle d'Hydro-Québec puisqu'elle repose sur
3 une évaluation d'expert fondée sur une comparaison avec des entités semblables.
4 Par ailleurs, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2009, qui concernent,
5 entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution
6 d'électricité s'établissent comme suit :

7
8 Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée¹ :

9 $22\,395\text{ M}\$ / 60\,555\text{ M}\$ = 37,0\%$

10 Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

11 $22\,681\text{ M}\$ / 60\,808\text{ M}\$ = 37,3\%$

12 Taux de capitalisation aux fins réglementaires

13 $22\,681\text{ M}\$ / 59\,837\text{ M}\$ = 37,9\%$

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

15 $100\% - 37,9\% = 62,1\%$

16
17 Les éléments composant ces résultats sont présentés à la page suivante.

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 95 du Rapport annuel 2009 d'Hydro-Québec.

| | Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2009) | Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée | Taux de capitalisation aux fins réglementaires |
|---|--|---|---|
| | (M\$) | (M\$) | (M\$) |
| Numérateur | 22 395 | 22 681 | 22 681 |
| Capitaux propres consolidée | 22 395 | 22 395 | 22 395 |
| Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 286 | 286 |
| Numérateur HQ consolidée | 22 395 | | |
| Numérateur HQ non consolidée | | 22 681 | |
| Numérateur aux fins réglementaires | | | 22 681 |
| Dénominateur | 60 555 | 60 808 | 59 837 |
| Capitaux propres | 22 395 | 22 681 | 22 681 |
| Dette à long terme HQ consolidée | 37 113 | 37 113 | 37 113 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (20) | (20) |
| Dette à long terme HQ consolidée | 37 113 | | |
| Dette à long terme HQ non consolidée | | 37 093 | 37 093 |
| Dette à perpétuité | 303 | 303 | 303 |
| Emprunts à court terme consolidé | 29 | 29 | 29 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (8) | (8) |
| Emprunts à court terme HQ consolidée | 29 | | |
| Emprunt à court terme HQ non consolidée | | 21 | 21 |
| Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée | 586 | 586 | 586 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (4) | (4) |
| Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée | 586 | | |
| Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée | | 582 | 582 |
| Ajustement BNR | - | - | (971) |
| Instruments dérivés - Passif à court terme | 246 | 246 | 246 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (19) | (19) |
| Instruments dérivés - Passif à court terme consolidée | 246 | | |
| Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidée | | 227 | 227 |
| Instruments dérivés - Passif à long terme | 1 960 | 1 960 | 1 960 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (3) | (3) |
| Instruments dérivés - Passif à long terme consolidée | 1 960 | | |
| Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidée | | 1 957 | 1 957 |
| Instruments dérivés - Actif à court terme | (1 324) | (1 324) | (1 324) |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 21 | 21 |
| Instruments dérivés - Actif à court terme consolidée | (1 324) | | |
| Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidée | | (1 303) | (1 303) |
| Instruments dérivés - Actif à long terme | (753) | (753) | (753) |
| Dénominateur HQ consolidée | 60 555 | | |
| Dénominateur HQ non consolidée | | 60 808 | |
| Dénominateur aux fins réglementaires | | | 59 837 |
| Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée | 37,0% | | |
| Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée | | 37,3% | |
| Taux de capitalisation aux fins réglementaires | | | 37,9% |