

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 2010, 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 $18\,566\text{ M\$} / 57\,825\text{ M\$} = 32,1\%$

10 Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

11 $18\,846\text{ M\$} / 58\,139\text{ M\$} = 32,4\%$

12 Taux de capitalisation aux fins réglementaires

13 $18\,846\text{ M\$} / 57\,169\text{ M\$} = 33,0\%$

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

15 $100\% - 33,0\% = 67,0\%$

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

¹ Voir la section Ratios financiers à la page 96 du Rapport annuel 2010 d'Hydro-Québec.

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé (Rapport annuel 2010)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	18 566	18 846	18 846
Capitaux propres consolidés	18 566	18 566	18 566
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	280	280
Numérateur HQ consolidé	18 566		
Numérateur HQ non consolidé		18 846	
Numérateur aux fins réglementaires			18 846
Dénominateur	57 825	58 139	57 169
Capitaux propres	18 566	18 846	18 846
Dette à long terme HQ consolidé	36 439	36 439	36 439
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	52	52
Dette à long terme HQ consolidé	36 439		
Dette à long terme HQ non consolidé		36 491	36 491
Dette à perpétuité	288	288	288
Emprunts à court terme consolidé	18	18	18
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(10)	(10)
Emprunts à court terme HQ consolidé	18		
Emprunt à court terme HQ non consolidé		8	8
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 933	1 933	1 933
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	1 933		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		1 930	1 930
Ajustement BNR	-	-	(970)
Instruments dérivés - Passif à court terme	308	308	308
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(16)	(16)
Instruments dérivés - Passif à court terme consolidé	308		
Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidé		292	292
Instruments dérivés - Passif à long terme	2 114	2 114	2 114
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Instruments dérivés - Passif à long terme consolidé	2 114		
Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidé		2 111	2 111
Instruments dérivés - Actif à court terme	(889)	(889)	(889)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	14	14
Instruments dérivés - Actif à court terme consolidé	(889)		
Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidé		(875)	(875)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(952)	(952)	(952)
Dénominateur HQ consolidé	57 825		
Dénominateur HQ non consolidé		58 139	
Dénominateur aux fins réglementaires			57 169
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	32,1%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		32,4%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			33,0%

1