

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 2011, 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 $18\,834\text{ M}\$ / 60\,660\text{ M}\$ = 31,0\%$

10 Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

11 $18\,998\text{ M}\$ / 60\,918\text{ M}\$ = 31,2\%$

12 Taux de capitalisation aux fins réglementaires

13 $18\,998\text{ M}\$ / 59\,951\text{ M}\$ = 31,7\%$

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

15 $100\% - 31,7\% = 68,3\%$

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

¹ Voir la section Ratios financiers à la page 95 du Rapport annuel 2011 d'Hydro-Québec.

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé (Rapport annuel 2011)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	18 834	18 998	18 998
Capitaux propres consolidés	18 834	18 834	18 834
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	164	164
Numérateur HQ consolidé	18 834		
Numérateur HQ non consolidé		18 998	
Numérateur aux fins réglementaires			18 998
Dénominateur	60 660	60 918	59 951
Capitaux propres	18 834	18 998	18 998
Dette à long terme HQ consolidé	40 744	40 744	40 744
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	66	66
Dette à long terme HQ consolidé	40 744		
Dette à long terme HQ non consolidé		40 810	40 810
Dette à perpétuité	281	281	281
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	0	0	0
Dette à perpétuité HQ consolidé	281		
Dette à perpétuité HQ non consolidé		281	281
Emprunts à court terme consolidé	52	52	52
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	0	(36)	(36)
Emprunts à court terme HQ consolidé	52		
Emprunt à court terme HQ non consolidé		16	16
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 025	1 025	1 025
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	1 025		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		1 021	1 021
Ajustement BNR	-	-	(967)
Instruments dérivés - Passif à court terme	261	261	261
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(2)	(2)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	261		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		259	259
Instruments dérivés - Passif à long terme	2 098	2 098	2 098
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	2 098		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		2 094	2 094
Instruments dérivés - Actif à court terme	(1 322)	(1 322)	(1 322)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	70	70
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(1 322)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(1 252)	(1 252)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 313)	(1 313)	(1 313)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	0	4	4
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(1 313)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(1 309)	(1 309)
Dénominateur HQ consolidé	60 660		
Dénominateur HQ non consolidé		60 918	
Dénominateur aux fins réglementaires			59 951
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	31,0%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		31,2%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			31,7%

1