

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



- 1 La structure du capital présumée du Distributeur comporte 65 % de capitaux empruntés.
- 2 Les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2012, qui concernent, entre
- 3 autres, l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité
- 4 s'établissent comme suit :

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

$$18\,982\text{ M\$} / 62\,089\text{ M\$} = 30,6\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

$$19\,228\text{ M\$} / 62\,410\text{ M\$} = 30,8\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires

$$19\,228\text{ M\$} / 61\,648\text{ M\$} = 31,3\%$$

Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :

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

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

---

<sup>1</sup> Voir la section Ratios financiers à la page 98 du Rapport annuel 2012 d'Hydro-Québec.

	Taux de capitalisation Hydro-Québec (Rapport annuel 2012)	Taux de capitalisation Hydro-Québec NC	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
<b>Numérateur</b>	<b>18 982</b>	<b>19 228</b>	<b>19 228</b>
Capitaux propres consolidés	18 982	18 982	18 982
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	246	246
<b>Numérateur HQ consolidé</b>	<b>18 982</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidé</b>		<b>19 228</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>19 228</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>62 089</b>	<b>62 410</b>	<b>61 468</b>
Capitaux propres	18 982	19 228	19 228
Dette à long terme HQ consolidé	42 555	42 555	42 555
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	83	83
Dette à long terme HQ consolidé	42 555		
Dette à long terme HQ non consolidé		42 638	42 638
Fonds d'amortissement	(594)	(594)	(594)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(594)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(594)	(594)
Dette à perpétuité	275	275	275
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dette à perpétuité HQ consolidé	275		
Dette à perpétuité HQ non consolidé		275	275
Emprunts à court terme consolidé	19	19	19
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Emprunts à court terme HQ consolidé	19		
Emprunt à court terme HQ non consolidé		19	19
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	694	694	694
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	694		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		690	690
Ajustement BNR	-	-	(942)
Instruments dérivés - Passif à court terme	663	663	663
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(32)	(32)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	663		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		631	631
Instruments dérivés - Passif à long terme	1 816	1 816	1 816
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	1 816		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		1 812	1 812
Instruments dérivés - Actif à court terme	(1 052)	(1 052)	(1 052)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	24	24
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(1 052)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(1 028)	(1 028)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 269)	(1 269)	(1 269)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	8	8
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(1 269)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(1 261)	(1 261)
<b>Dénominateur HQ consolidé</b>	<b>62 089</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidé</b>		<b>62 410</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>61 468</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé</b>	<b>30,6%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé</b>		<b>30,8%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>31,3%</b>