

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 2013, 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 consolidée¹ :

$$19\,394\text{ M\$} / 63\,629\text{ M\$} = 30,5\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

$$19\,826\text{ M\$} / 63\,927\text{ M\$} = 31,0\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires

$$19\,826\text{ M\$} / 63\,059\text{ M\$} = 31,4\%$$

Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :

$$100\% - 31,4\% = 68,6\%$$

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

¹ Voir la section Ratios financiers à la page 98 du Rapport annuel 2013 d'Hydro-Québec.

Exercice 2013	Taux de capitalisation Hydro-Québec (M\$)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé (M\$)	Taux de capitalisation aux fins réglementaires (M\$)
Numérateur	19 394	19 826	19 826
Capitaux propres consolidés	19 394	19 394	19 394
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	432	432
Numérateur HQ consolidé	19 394		
Numérateur HQ non consolidé		19 826	
Numérateur aux fins réglementaires			19 826
Dénominateur	63 629	63 927	63 059
Capitaux propres	19 394	19 826	19 826
Dettes à long terme HQ consolidé	43 067	43 067	43 067
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	105	105
Dettes à long terme HQ consolidé	43 067		
Dettes à long terme HQ non consolidé		43 172	43 172
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)
Dettes à perpétuité	253	253	253
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dettes à perpétuité HQ consolidé	253		
Dettes à perpétuité HQ non consolidé		253	253
Emprunts à court terme consolidés	23	23	23
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Emprunts à court terme HQ consolidés	23		
Emprunts à court terme HQ non consolidés		23	23
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ consolidées	1 157	1 157	1 157
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(11)	(11)
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ consolidées	1 157		
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ non consolidées		1 146	1 146
Ajustement BNR	-	-	(868)
Instruments dérivés - Passif à court terme	576	576	576
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(234)	(234)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidés	576		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidés		342	342
Instruments dérivés - Passif à long terme	1 295	1 295	1 295
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(54)	(54)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidés	1 295		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidés		1 241	1 241
Instruments dérivés - Actif à court terme	(883)	(883)	(883)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	58	58
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidés	(883)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidés		(825)	(825)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(659)	(659)	(659)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	2	2
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidés	(659)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidés		(657)	(657)
Dénominateur HQ consolidé	63 629		
Dénominateur HQ non consolidé		63 927	
Dénominateur aux fins réglementaires			63 059
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	30,5%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		31,0%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			31,4%