

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 2014, qui concernent, entre autres,
- 3 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 :

$$20\,618\text{ M\$} / 64\,865\text{ M\$} = 31,8\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

$$20\,655\text{ M\$} / 65\,037\text{ M\$} = 31,8\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires :

$$20\,655\text{ M\$} / 64\,189\text{ M\$} = 32,2\%$$

Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :

$$100\% - 32,2\% = 67,8\%$$

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

¹ Voir la section Ratio financiers à la page 97 du Rapport annuel 2014 d'Hydro-Québec.

| Exercice 2014 | Taux de capitalisation Hydro-Québec (M\$) | Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé (M\$) | Taux de capitalisation aux fins réglementaires (M\$) |
|---|--|--|---|
| Numérateur | 20 618 | 20 655 | 20 655 |
| Capitaux propres | 20 618 | 20 618 | 20 618 |
| Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 37 | 37 |
| Numérateur HQ consolidé | 20 618 | | |
| Numérateur HQ non consolidé | | 20 655 | |
| Numérateur aux fins réglementaires | | | 20 655 |
| Dénominateur | 64 865 | 65 037 | 64 189 |
| Capitaux propres | 20 618 | 20 655 | 20 655 |
| Dettes à long terme | 43 571 | 43 571 | 43 571 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 119 | 119 |
| Dettes à long terme HQ consolidé | 43 571 | | |
| Dettes à long terme HQ non consolidé | | 43 690 | 43 690 |
| Fonds d'amortissement | (588) | (588) | (588) |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | - | - |
| Fonds d'amortissement HQ consolidé | (588) | | |
| Fonds d'amortissement HQ non consolidé | | (588) | (588) |
| Dettes à perpétuité | 267 | 267 | 267 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | - | - |
| Dettes à perpétuité HQ consolidé | 267 | | |
| Dettes à perpétuité HQ non consolidé | | 267 | 267 |
| Emprunts à court terme | 126 | 126 | 126 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (103) | (103) |
| Emprunts à court terme HQ consolidé | 126 | | |
| Emprunts à court terme HQ non consolidé | | 23 | 23 |
| Tranche < 1 an Dettes à long terme | 906 | 906 | 906 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | - | - |
| Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ consolidé | 906 | | |
| Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ non consolidé | | 906 | 906 |
| Ajustement BNR | - | - | (848) |
| Instruments dérivés - Passif à court terme | 896 | 896 | 896 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (52) | (52) |
| Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé | 896 | | |
| Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé | | 844 | 844 |
| Instruments dérivés - Passif à long terme | 623 | 623 | 623 |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | (3) | (3) |
| Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé | 623 | | |
| Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé | | 620 | 620 |
| Instruments dérivés - Actif à court terme | (507) | (507) | (507) |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 155 | 155 |
| Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé | (507) | | |
| Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé | | (352) | (352) |
| Instruments dérivés - Actif à long terme | (1 047) | (1 047) | (1 047) |
| Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation | - | 19 | 19 |
| Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé | (1 047) | | |
| Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé | | (1 028) | (1 028) |
| Dénominateur HQ consolidé | 64 865 | | |
| Dénominateur HQ non consolidé | | 65 037 | |
| Dénominateur aux fins réglementaires | | | 64 189 |
| Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé | 31,8% | | |
| Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé | | 31,8% | |
| Taux de capitalisation aux fins réglementaires | | | 32,2% |