

TAUX DE CAPITALISATION – HYDRO-QUÉBEC

- 1 La structure de capital présumée du Distributeur comporte 65 % de capitaux empruntés et
- 2 35 % de capitaux propres.
- 3 À titre d'information, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2015, relative à
- 4 l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité, sont :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidé¹ :

$$19\,475\text{ M\$} / 64\,668\text{ M\$} = 30,1\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidé :

$$19\,288\text{ M\$} / 64\,849\text{ M\$} = 29,7\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires :

$$19\,288\text{ M\$} / 64\,059\text{ M\$} = 30,1\%$$

Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :

$$100\% - 30,1\% = 69,9\%$$

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

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 85 du Rapport annuel 2015 d'Hydro-Québec.

Exercice 2015	Taux de capitalisation Hydro-Québec	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	19 475	19 288	19 288
Capitaux propres	19 475	19 475	19 475
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(187)	(187)
Numérateur HQ consolidé	19 475		
Numérateur HQ non consolidé		19 288	
Numérateur aux fins réglementaires			19 288
Dénominateur	64 668	64 849	64 059
Capitaux propres	19 475	19 288	19 288
Dettes à long terme	43 613	43 613	43 613
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	131	131
Dettes à long terme HQ consolidé	43 613		
Dettes à long terme HQ non consolidé		43 744	43 744
Fonds d'amortissement	(701)	(701)	(701)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(701)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(701)	(701)
Dettes à perpétuité	311	311	311
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dettes à perpétuité HQ consolidé	311		
Dettes à perpétuité HQ non consolidé		311	311
Emprunts à court terme	9	9	9
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Emprunts à court terme HQ consolidé	9		
Emprunts à court terme HQ non consolidé		9	9
Tranche < 1 an Dettes à long terme	2 059	2 059	2 059
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ consolidé	2 059		
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ non consolidé		2 059	2 059
Ajustement BNR	-	-	(790)
Instruments dérivés - Passif à court terme	299	299	299
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(61)	(61)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	299		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		238	238
Instruments dérivés - Passif à long terme	5	5	5
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(5)	(5)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	5		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		-	-
Instruments dérivés - Actif à court terme	(274)	(274)	(274)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	274	274
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(274)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		-	-
Instruments dérivés - Actif à long terme	(128)	(128)	(128)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	29	29
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(128)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(99)	(99)
Dénominateur HQ consolidé	64 668		
Dénominateur HQ non consolidé		64 849	
Dénominateur aux fins réglementaires			64 059
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	30,1%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		29,7%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			30,1%