

**CONCILIATION DES INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS  
ET L'ACTIF AVEC LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
D'HYDRO-QUÉBEC**



Informations sur les résultats et l'actif Exercice terminé le 31 décembre 2005 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles et autres	Hydro-Québec consolidé 2005
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	2 489	223	(134)	2 578	18 472	(10 160)	10 890
- Clients externes	22	13	(7)	28	10 911	(49)	10 890
- Intersectoriels	2 467	210	(127)	2 550	7 561	(10 111)	-
Amortissement	493	82		575	1 465		2 040
Frais financiers	690	37		727	1 486	1	2 214
Bénéfice (perte) provenant des activités poursuivies	378	(8)	(1)	369	1 888	(8)	2 249
Activités abandonnées					3		3
Bénéfice net (perte nette)	378	(8)	(1)	369	1 891	(8)	2 252
Investissements en immobilisations et en actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	722	71		793	2 489		3 282
- Sans effet sur la trésorerie	12			12	16		28
Actif total	15 507	822		16 329	44 335	(232)	60 432

**Explications complémentaires:**
**Données du secteur Transport**

- Les éliminations relatives aux produits du domaine Transport concernent essentiellement les services de télécommunications fournis à l'intérieur de la division Hydro-Québec TransÉnergie et les revenus de transit de la Société de transmission électrique de Cedars Rapids limitée.
- La pièce HQT-2, Document 1 présente l'état des résultats du Transporteur concilié avec l'état des résultats consolidés d'Hydro-Québec.

**Éliminations intersectorielles et autres**

- Les éliminations intersectorielles et autres sont reprises du Rapport annuel d'Hydro-Québec au 31 décembre 2005 et sont présentées pour fins de conciliation.

## Base de tarification

Le tableau suivant présente l'actif total de chacune des activités du secteur transport d'Hydro-Québec dont leur somme, nette de l'effet de consolidation, représente les données présentées aux états financiers consolidés d'Hydro-Québec<sup>1</sup>.

Informations sur l'actif Exercice terminé le 31 décembre 2005 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
<b>Actif total</b>	<b>15 507</b>	<b>822</b>	<b>0</b>	<b>16 329</b> Note 1
Immobilisations en exploitation				
Coût	20 224	1 335	-6	21 553 Note 2
Amortissement cumulé	6 211	598		6 809 Note 2
Valeur nette	14 014	737	-6	14 744 Note 2
Immobilisations en cours	544	55		599 Note 2
Autres actifs	950	31	6	986

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 25 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2005 d'Hydro-Québec (page 90).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 8 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2005 d'Hydro-Québec (page 78).

D'autre part, le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au 31 décembre 2005.

<sup>1</sup> Rapport annuel 2005 d'Hydro-Québec, page 90.

<b>ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION</b>				
<b>Activités réglementées</b>				
<b>au 31 décembre 2005</b>				
(en millions de \$)				
	Actif total statutaire	Ajustements		Base de tarification
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>543,7</b>	(543,7)	( a )	<b>0,0</b>
<b>Immobilisations en exploitation</b>				
<b>Coût</b>	<b>20 224,4</b>			<b>20 224,4</b>
Postes	11 677,6			11 677,6
Lignes	7 397,7			7 397,7
Autres actifs de réseaux	440,2			440,2
Actifs de soutien	709,0			709,0
<b>Amortissement cumulé</b>	<b>6 210,6</b>			<b>6 210,6</b>
Postes	3 602,0			3 602,0
Lignes	1 892,7			1 892,7
Autres actifs de réseaux	308,6			308,6
Actifs de soutien	407,3			407,3
<b>Valeur nette</b>	<b>14 013,8</b>			<b>14 013,8</b>
Postes	8 075,6			8 075,6
Lignes	5 505,0			5 505,0
Autres actifs de réseaux	131,6			131,6
Actifs de soutien	301,6			301,6
<b>Actifs incorporels</b>	<b>401,3</b>			<b>401,3</b>
Coût	649,7			649,7
Amortissement cumulé	248,3			248,3
<b>Frais reportés</b>	<b>194,5</b>			<b>194,5</b>
Actif au titre des prestations constituées	162,7			162,7
Mesures de réduction de l'effectif	0,0			0,0
Frais de développement et autres frais reportés	31,8			31,8
<b>Actifs réglementaires</b>	<b>121,9</b>			<b>121,9</b>
<b>Remboursement gouvernemental</b>	<b>99,9</b>	(1,5)	( b )	<b>98,4</b>
<b>Passif au titre des prestations constituées</b>	<b>0,0</b>	(79,2)	( c )	<b>-79,2</b>
<b>Fonds de roulement</b>	<b>131,9</b>			<b>174,7</b>
Encaisse réglementaire	0,0	57,0	( d )	57,0
Débiteurs	14,2	-14,2	( e )	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	117,7			117,7
<b>ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION</b>	<b>15 507,0</b>			<b>14 925,4</b>

## Éléments de conciliation

- ( a ) Les immobilisations en cours sont exclues de la base de tarification jusqu'à leur mise en exploitation.
- ( b ) Exclusion des intérêts à recevoir. Non application d'un rendement sur les intérêts.
- ( c ) Selon les normes comptables, les passifs ne sont pas présentés en compensation des actifs.
- ( d ) L'encaisse réglementaire est établie selon une étude des délais de recouvrement des dépenses (étude Lead/Lag).
- ( e ) Les débiteurs sont exclus de la base de tarification.

---

## Passif relatif aux activités réglementées de transport

Hydro-Québec, et non ses divisions, émet des titres de dette sur les marchés financiers. Par conséquent, la division Hydro-Québec TransÉnergie n'a pas de dette propre sur les marchés financiers.

D'autre part, la Régie de l'énergie a reconnu au Transporteur dans sa décision D-2002-95 une structure du capital présumée comportant 70 % de capitaux empruntés portant sur son année tarifaire. Par conséquent, l'établissement d'un passif présumé en vertu de cette règle ne permet pas d'en réaliser une conciliation directe avec les états financiers consolidés d'Hydro-Québec pour son exercice financier se terminant le 31 décembre 2005.

Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur en 2005 peut être établi de la façon suivante :

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	14 571 204 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>10 199 843 000 \$</u>

## Structure du capital

Quant à la structure du capital présumée du Transporteur comportant 70 % de capitaux empruntés, elle ne peut être comparée directement à celle d'Hydro-Québec puisqu'elle repose sur une recommandation d'expert fondée sur une comparaison avec des entités semblables.

Le tableau suivant présente le taux de capitalisation aux fins réglementaires que le Transporteur a calculé à partir des données d'Hydro-Québec au 31 décembre 2005, qui concernent, entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée <sup>1</sup> :	$17\,376\text{ G}\$ / 50\,862\text{ G}\$ = 34,2\%$
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	$17\,688\text{ G}\$ / 49\,944\text{ G}\$ = 35,4\%$
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	$17\,688\text{ G}\$ / 50\,668\text{ G}\$ = 34,9\%$
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	$100\% - 34,9\% = 65,1\%$

Les éléments de conciliation de ces résultats sont les suivants :

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2005)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
<b>Numérateur</b>	<b>17 376</b>	<b>17 688</b>	<b>17 688</b>
Avoir de l'actionnaire HQ consolidée	17 376	17 376	17 376
Filiales (Déficit, dividendes et écarts de conversion)	-	312	312
<b>Numérateur HQ consolidée</b>	<b>17 376</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidée</b>		<b>17 688</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>17 688</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>50 862</b>	<b>49 944</b>	<b>50 668</b>
Avoir de l'actionnaire	17 376	17 688	17 688
Dette à long terme HQ consolidée	31 279	31 279	31 279
Moins: Filiales et coentreprises	-	-129	-129
Dette à long terme HQ consolidée	31 279		
Dette à long terme HQ non consolidée		31 150	31 150
Dette à perpétuité	379	379	379
Emprunts à court terme	20	20	20
Dette et emprunt destinés à la vente	1 094	-	-
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	3 148	3 148	3 148
Moins: Filiales et coentreprises	-	-7	-7
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	3 148		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée		3 141	3 141
Gain de change reportée	-	-	1454
Ajustement BNR	-	-	-1201
Frais reportés Esc.& Frais émission, gestion de risques & autres	-	-	471
- Actifs financiers à court terme liés à la dette	-685	-685	-685
- Actifs financiers à long terme liés à la dette	-1 749	-1 749	-1 749
<b>Dénominateur HQ consolidée</b>	<b>50 862</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidée</b>		<b>49 944</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>50 668</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée</b>	<b>34,2%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée</b>		<b>35,4%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>34,9%</b>

<sup>1</sup> Rapport annuel 2005 d'Hydro-Québec, page 92, section Ratios financiers.