

**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 2006 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2006
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	2 836	12	(7)	2 841	18 900	(10 580)	11 161
- Clients externes	27	12	(7)	32	11 130	(1)	11 161
- Intersectoriels	2 809			2 809	7 770	(10 579)	-
Amortissement	534	1		535	1 481	(9)	2 007
Frais financiers	722	2		724	1 487	1	2 212
Bénéfice provenant des activités poursuivies	630	2		632	2 158	7	2 797
Bénéfice provenant des activités abandonnées					944		944
Bénéfice net	630	2		632	3 102	7	3 741
Investissements en immobilisations et en actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	882			882	2 466		3 348
- Sans effet sur la trésorerie	14			14	289		303
Actif total	15 832	85	(38)	15 879	47 584	(215)	63 248

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

- Les éliminations relatives aux produits du domaine Transport concernent essentiellement 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**

- Les éliminations intersectorielles sont reprises du Rapport annuel d'Hydro-Québec au 31 décembre 2006 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.

Informations sur l'actif Exercice terminé le 31 décembre 2006 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
<b>Actif total</b>	<b>15 832</b>	<b>85</b>	<b>-38</b>	<b>15 879</b> Note 1
Immobilisations en exploitation				
Coût	20 900	45	-6	20 939 Note 2
Amortissement cumulé	6 607	4	1	6 612 Note 2
Valeur nette	14 293	41	-7	14 327 Note 2
Immobilisations en cours	624			624 Note 2
Autres actifs	915	44	-31	928

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 23 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2006 d'Hydro-Québec (page 93).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 8 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2006 d'Hydro-Québec (page 81).

D'autre part, le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au 31 décembre 2006.

<b>ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION</b>			
<b>Activités réglementées</b>			
<b>au 31 décembre 2006</b>			
(en millions de \$)			
	Actif total statutaire	Ajustements	Base de tarification
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>623,6</b>	(623,6) ( a )	<b>0,0</b>
<b>Immobilisations en exploitation</b>			
<b>Coût</b>	<b>20 899,8</b>		<b>20 899,8</b>
Postes	12 107,8		12 107,8
Lignes	7 530,9		7 530,9
Autres actifs de réseaux	552,3		552,3
Actifs de soutien	708,8		708,8
<b>Amortissement cumulé</b>	<b>6 607,1</b>		<b>6 607,1</b>
Postes	3 865,3		3 865,3
Lignes	2 016,1		2 016,1
Autres actifs de réseaux	318,4		318,4
Actifs de soutien	407,3		407,3
<b>Valeur nette</b>	<b>14 292,7</b>		<b>14 292,7</b>
Postes	8 242,5		8 242,5
Lignes	5 514,8		5 514,8
Autres actifs de réseaux	233,9		233,9
Actifs de soutien	301,5		301,5
<b>Actifs incorporels</b>	<b>406,1</b>		<b>406,1</b>
Coût	686,5		686,5
Amortissement cumulé	280,4		280,4
<b>Frais reportés</b>	<b>167,1</b>		<b>167,1</b>
Actif au titre des prestations constituées	175,8		175,8
Frais de développement et autres frais reportés	-8,7		-8,7
<b>Actifs réglementaires</b>	<b>130,8</b>		<b>130,8</b>
<b>Remboursement gouvernemental</b>	<b>90,7</b>	(1,3) ( b )	<b>89,4</b>
<b>Passif au titre des prestations constituées</b>	<b>0,0</b>	(85,7) ( c )	<b>-85,7</b>
<b>Fonds de roulement</b>	<b>120,5</b>		<b>164,4</b>
Encaisse réglementaire	0,0	57,5 ( d )	57,5
Débiteurs	13,6	-13,6 ( e )	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	106,9		106,9
<b>ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION</b>	<b>15 831,5</b>		<b>15 164,8</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 de présentation, 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 une structure du capital présumée comportant 70% de capitaux empruntés et 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 avec les données vérifiées d'Hydro-Québec pour son exercice financier se terminant le 31 décembre 2006.

Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur en 2006 peut être établi de la façon suivante:

Base de tarification réelle (voir HQT-2, Document 2)	14 799 095 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>10 359 366 000 \$</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.

Par ailleurs, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2006, qui concernent, entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité, sont les suivantes :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée <sup>1</sup> :	18 840 M\$ / 52 211 M\$ = 36,1 %
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	18 938 M\$ / 52 617 M\$ = 36,0 %
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	18 938 M\$ / 53 529 M\$ = 35,4 %
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	100 % - 35,4 % = 64,6 %

Les éléments de conciliation de ces résultats sont les suivants :

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2006)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
<b>Numérateur</b>	<b>18 840</b>	<b>18 938</b>	<b>18 938</b>
Avoir de l'actionnaire HQ consolidée	18 840	18 840	18 840
Filiales et coentreprises	-	98	98
<b>Numérateur HQ consolidée</b>	<b>18 840</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidée</b>		<b>18 938</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>18 938</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>52 211</b>	<b>52 617</b>	<b>53 529</b>
Avoir de l'actionnaire	18 840	18 938	18 938
Dette à long terme HQ consolidée	34 139	34 139	34 139
Moins: Filiales et coentreprises	-	-35	-35
Dette à long terme HQ consolidée	34 139		
Dette à long terme HQ non consolidée		34 104	34 104
Dette à perpétuité	337	337	337
Emprunts à court terme consolidé	25	25	25
Moins: Filiales et coentreprises	0	345	345
Emprunts à court terme HQ consolidée	25		
Emprunt à court terme HQ non consolidée		370	370
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 352	1 352	1 352
Moins: Filiales et coentreprises	-	-2	-2
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 352		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée		1 350	1 350
Gain de change reportée	-	-	1229
Ajustement BNR	-	-	-1139
Frais reportés Esc.& Frais émission, gestion de risques & autres	-	-	822
- Actifs financiers à court terme liés à la dette	-1 389	-1 389	-1 389
- Actifs financiers à long terme liés à la dette	-1 093	-1 093	-1 093
<b>Dénominateur HQ consolidée</b>	<b>52 211</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidée</b>		<b>52 617</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>53 529</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée</b>	<b>36,1%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée</b>		<b>36,0%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>35,4%</b>

<sup>1</sup> Voir à la section Ratios financiers à la page 94 du Rapport annuel 2006 d'Hydro-Québec.