

**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 2007 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2007
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	2 784	9	(6)	2 787	20 691	(11 148)	12 330
- Clients externes	34	9	(6)	37	12 150	143	12 330
- Intersectoriels	2 750			2 750	8 541	(11 291)	-
Amortissement	569	1		570	1 433	(12)	1 991
Frais financiers	790	2		792	1 720		2 512
Bénéfice provenant des activités poursuivies	393	3		396	2 474	12	2 882
Bénéfice provenant des activités abandonnées					25		25
Bénéfice net	393	3	0	396	2 499	12	2 907
Investissements en immobilisations et en actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	778			778	2 686		3 464
- Sans effet sur la trésorerie	14			14	76		90
Actif total	16 000	84	(37)	16 047	49 065	(260)	64 852

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 2007 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 2007 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
Actif total	16 000	84	-37	16 047 Note 1
Immobilisations en exploitation				
Coût	21 540	45	-6	21 579 Note 2
Amortissement cumulé	7 017	5		7 022 Note 2
Valeur nette	14 523	40	-6	14 557 Note 2
Immobilisations en cours	691			691 Note 2
Autres actifs	786	44	-31	799

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 23 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2007 d'Hydro-Québec (page 99).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 8 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2007 d'Hydro-Québec (page 85).

D'autre part, le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au 31 décembre 2007.

ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION			
Activités réglementées			
au 31 décembre 2007			
(en millions de \$)			
	Actif total statutaire	Ajustements	Base de tarification
Immobilisations en cours	690,9	(690,9) (a)	0,0
Immobilisations en exploitation			
Coût	21 539,9		21 539,9
Postes	12 466,3		12 466,3
Lignes	7 823,3		7 823,3
Autres actifs de réseaux	555,7		555,7
Actifs de soutien	694,6		694,6
Amortissement cumulé	7 016,5		7 016,5
Postes	4 148,3		4 148,3
Lignes	2 145,2		2 145,2
Autres actifs de réseaux	340,2		340,2
Actifs de soutien	382,8		382,8
Valeur nette	14 523,4		14 523,4
Postes	8 318,0		8 318,0
Lignes	5 678,1		5 678,1
Autres actifs de réseaux	215,5		215,5
Actifs de soutien	311,8		311,8
Actifs incorporels	375,5		375,5
Coût	696,1		696,1
Amortissement cumulé	320,6		320,6
Frais reportés	79,4		79,4
Actif au titre des prestations constituées	127,7		127,7
Frais de développement et autres frais reportés	-48,3		-48,3
Actifs réglementaires	121,9		121,9
Remboursement gouvernemental	80,8	(1,2) (b)	79,6
Passif au titre des prestations constituées	0,0	(92,3) (c)	-92,3
Fonds de roulement	128,2		170,8
Encaisse réglementaire	0,0	58,1 (d)	58,1
Débiteurs	15,5	-15,5 (e)	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	112,7		112,7
ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION	16 000,1		15 258,3

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 2007.

Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2007 peut être établi de la façon suivante:

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	15 258 323 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>10 680 826 100 \$</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 2007, 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 ¹ :	20 892 M\$ / 55 713 M\$ = 37,5 %
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	21 166 M\$ / 56 028 M\$ = 37,8 %
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	21 166 M\$ / 54 986 M\$ = 38,5 %
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	100 % - 38,5 % = 61,5 %

Les éléments de conciliation de ces résultats sont les suivants :

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2007)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	20 892	21 166	21 166
Capitaux propres consolidée	20 892	20 892	20 892
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	274	274
Numérateur HQ consolidée	20 892		
Numérateur HQ non consolidée		21 166	
Numérateur aux fins réglementaires			21 166
Dénominateur	55 713	56 028	54 986
Capitaux propres	20 892	21 166	21 166
Dette à long terme HQ consolidée	33 161	33 161	33 161
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(26)	(26)
Dette à long terme HQ consolidée	33 161		
Dette à long terme HQ non consolidée		33 135	33 135
Dette à perpétuité	286	286	286
Emprunts à court terme consolidé	73	73	73
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	70	70
Emprunts à court terme HQ consolidée	73		
Emprunt à court terme HQ non consolidée		143	143
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 087	1 087	1 087
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(2)	(2)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 087		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée		1 085	1 085
Ajustement BNR	-	-	(1 042)
Instruments dérivés - Passif à court terme	369	369	369
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Instruments dérivés - Passif à court terme consolidée	369		
Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidée		365	365
Instruments dérivés - Passif à long terme	2 835	2 835	2 835
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(5)	(5)
Instruments dérivés - Passif à long terme consolidée	2 835		
Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidée		2 830	2 830
Instruments dérivés - Actif à court terme	(992)	(992)	(992)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	8	8
Instruments dérivés - Actif à court terme consolidée	(992)		
Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidée		(984)	(984)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 998)	(1 998)	(1 998)
Dénominateur HQ consolidée	55 713		
Dénominateur HQ non consolidée		56 028	
Dénominateur aux fins réglementaires			54 986
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée	37,5%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée		37,8%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			38,5%

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 100 du Rapport annuel 2007 d'Hydro-Québec.