

**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 2008 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2008
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	2 785	7	(7)	2 785	21 203	(11 271)	12 717
- Clients externes	52	7	(7)	52	12 638	27	12 717
- Intersectoriels	2 733			2 733	8 565	(11 298)	-
Amortissement	610	1		611	1 737	(12)	2 336
Frais financiers	816	1		817	1 628		2 445
Bénéfice provenant des activités poursuivies	479	2		481	2 519	12	3 012
Bénéfice net	479	2		481	2 648	12	3 141
Investissements en immobilisations corporelles et actifs incorporelles							
- Avec effet sur la trésorerie	1 097			1 097	2 659		3 756
- Sans effet sur la trésorerie	17			17	-109		-92
Actif total	17 113	80	(35)	17 158	50 019	(403)	66 774

**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 2008 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 2008 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
<b>Actif total</b>	<b>17 113</b>	<b>80</b>	<b>-35</b>	<b>17 158</b> Note 1
Immobilisations corporelles en exploitation				
Coût	23 334	45	-6	23 373 Note 2
Amortissement cumulé	8 075	7		8 082 Note 2
Valeur nette	15 259	38	-6	15 291 Note 2
Immobilisations en cours	1 039			1 039 Note 2
Autres actifs	815	42	-29	828

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 24 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2008 d'Hydro-Québec (page 102).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 8 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2008 d'Hydro-Québec (page 87).

D'autre part, le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au 31 décembre 2008.

<b>ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION</b>			
<b>Activités réglementées</b>			
<b>au 31 décembre 2008</b>			
(en millions de \$)			
	<b>Actif total statutaire</b>	<b>Ajustements</b>	<b>Base de tarification</b>
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>1 038,7</b>	(1 038,7) ( a )	<b>0,0</b>
<b>Immobilisations corporelles en exploitation</b>			
<b>Coût</b>	<b>23 334,0</b>		<b>23 334,0</b>
Postes	12 806,2		12 806,2
Lignes	7 891,6		7 891,6
Autres actifs de réseaux	709,3		709,3
Actifs de soutien	708,9		708,9
Télécommunications	1 218,0		1 218,0
<b>Amortissement cumulé</b>	<b>8 075,1</b>		<b>8 075,1</b>
Postes	4 400,0		4 400,0
Lignes	2 276,5		2 276,5
Autres actifs de réseaux	362,2		362,2
Actifs de soutien	390,4		390,4
Télécommunications	646,0		646,0
<b>Valeur nette</b>	<b>15 258,9</b>		<b>15 258,9</b>
Postes	8 406,2		8 406,2
Lignes	5 615,1		5 615,1
Autres actifs de réseaux	347,1		347,1
Actifs de soutien	318,5		318,5
Télécommunications	572,0		572,0
<b>Actifs incorporels</b>	<b>377,6</b>		<b>377,6</b>
Coût	684,6		684,6
Amortissement cumulé	307,0		307,0
<b>Frais reportés</b>	<b>75,2</b>		<b>75,2</b>
Actif au titre des prestations constituées	177,4		177,4
Frais de développement et autres frais reportés	-102,2		-102,2
<b>Actifs réglementaires</b>	<b>175,0</b>		<b>175,0</b>
<b>Remboursement gouvernemental</b>	<b>70,2</b>	(1,0) ( b )	<b>69,2</b>
<b>Passif au titre des prestations constituées</b>	<b>0,0</b>	(103,8) ( c )	<b>-103,8</b>
<b>Fonds de roulement</b>	<b>117,2</b>		<b>160,0</b>
Encaisse réglementaire	0,0	60,4 ( d )	60,4
Débiteurs	17,6	-17,6 ( e )	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	99,6		99,6
<b>ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION</b>	<b>17 112,9</b>		<b>16 012,1</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 2008.

Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2008 peut être établi de la façon suivante:

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	16 012 126 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>11 208 488 200 \$</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 2008, 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> :

$$22\,062\text{ M\$} / 58\,450\text{ M\$} = 37,7\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :

$$22\,224\text{ M\$} / 58\,740\text{ M\$} = 37,8\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires :

$$22\,224\text{ M\$} / 57\,749\text{ M\$} = 38,5\%$$

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 2008)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
<b>Numérateur</b>	<b>22 062</b>	<b>22 224</b>	<b>22 224</b>
Capitaux propres consolidée	22 062	22 062	22 062
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	162	162
<b>Numérateur HQ consolidée</b>	<b>22 062</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidée</b>		<b>22 224</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>22 224</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>58 450</b>	<b>58 740</b>	<b>57 749</b>
Capitaux propres	22 062	22 224	22 224
Dette à long terme HQ consolidée	35 290	35 290	35 290
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(29)	(29)
Dette à long terme HQ consolidée	35 290		
Dette à long terme HQ non consolidée		35 261	35 261
Dette à perpétuité	355	355	355
Emprunts à court terme consolidé	91	91	91
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	68	68
Emprunts à court terme HQ consolidée	91		
Emprunt à court terme HQ non consolidée		159	159
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	770	770	770
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	770		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée		767	767
Ajustement BNR	-	-	(991)
Instruments dérivés - Passif à court terme	82	82	82
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(2)	(2)
Instruments dérivés - Passif à court terme consolidée	82		
Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidée		80	80
Instruments dérivés - Passif à long terme	1 887	1 887	1 887
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(9)	(9)
Instruments dérivés - Passif à long terme consolidée	1 887		
Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidée		1 878	1 878
Instruments dérivés - Actif à court terme	(659)	(659)	(659)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	103	103
Instruments dérivés - Actif à court terme consolidée	(659)		
Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidée		(556)	(556)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 428)	(1 428)	(1 428)
<b>Dénominateur HQ consolidée</b>	<b>58 450</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidée</b>		<b>58 740</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>57 749</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée</b>	<b>37,7%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée</b>		<b>37,8%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>38,5%</b>

<sup>1</sup> Voir à la section Ratios financiers à la page 103 du Rapport annuel 2008 d'Hydro-Québec.