

**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 2009 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2009
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	2 929	7	(7)	2 929	21 067	(11 662)	12 334
- Clients externes	61	7	(7)	61	12 262	11	12 334
- Intersectoriels	2 868			2 868	8 805	(11 673)	-
Amortissement	777	1		778	1 448	(12)	2 214
Frais financiers	849	2		851	1 548		2 399
Bénéfice provenant des activités poursuivies	433	2		435	2 588	12	3 035
Bénéfice net	433	2		435	2 588	12	3 035
Actif total	17 634	43		17 677	51 554	(253)	68 978
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	1 196			1 196	2 887		4 083
- Sans effet sur la trésorerie	23			23	139		162

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 2009 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 2009 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
Actif total	17 634	43	0	17 677 Note 1
Immobilisations corporelles en exploitation				
Coût	24 675	45	-5	24 715 Note 2
Amortissement cumulé	8 616	7		8 623 Note 2
Valeur nette	16 059	38	-5	16 092 Note 2
Immobilisations corporelles en cours	767			767 Note 2
Autres actifs	808	5	5	818

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 24 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2009 d'Hydro-Québec (page 94).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 7 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2009 d'Hydro-Québec (page 79).

D'autre part, le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au 31 décembre 2009.

ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION			
Activités réglementées			
au 31 décembre 2009			
(en millions de \$)			
	Actif total statutaire	Ajustements	Base de tarification
Immobilisations corporelles en cours	767,0	(767,0) (a)	0,0
Actifs incorporels en cours	31,4	(31,4) (a)	0,0
Immobilisations corporelles en exploitation			
Coût	24 675,5		24 675,5
Postes	13 812,4		13 812,4
Lignes	8 092,9		8 092,9
Autres actifs de réseaux	716,5		716,5
Actifs de soutien	731,7		731,7
Télécommunications	1 322,0		1 322,0
Amortissement cumulé	8 616,4		8 616,4
Postes	4 717,9		4 717,9
Lignes	2 419,8		2 419,8
Autres actifs de réseaux	376,6		376,6
Actifs de soutien	399,5		399,5
Télécommunications	702,6		702,6
Valeur nette	16 059,1		16 059,1
Postes	9 094,5		9 094,5
Lignes	5 673,1		5 673,1
Autres actifs de réseaux	339,9		339,9
Actifs de soutien	332,2		332,2
Télécommunications	619,4		619,4
Actifs incorporels	376,4		376,4
Coût	704,5		704,5
Amortissement cumulé	328,1		328,1
Frais reportés	139,3		139,3
Actif au titre des prestations constituées	263,6		263,6
Frais de développement et autres frais reportés	-124,3		-124,3
Actifs réglementaires	80,4	(51,3) (b)	29,1
Remboursement gouvernemental	58,8	(0,8) (c)	58,0
Passif au titre des prestations constituées	0,0	(107,7) (d)	-107,7
Fonds de roulement	121,3		161,6
Encaisse réglementaire	0,0	55,6 (e)	55,6
Débiteurs	15,3	(15,3) (f)	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	106,0		106,0
ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION	17 633,6		16 715,8

Éléments de conciliation

- (a) Les immobilisations corporelles en cours et les actifs incorporels en cours sont exclus de la base de tarification jusqu'à leur mise en exploitation.
- (b) Traitement hors base de la sortie de certaines installations au poste Des Cantons.
- (c) Exclusion des intérêts à recevoir. Non application d'un rendement sur les intérêts.
- (d) Selon les normes comptables de présentation, les passifs ne sont pas présentés en compensation des actifs.
- (e) L'encaisse réglementaire est établie selon une étude des délais de recouvrement des dépenses (étude Lead/Lag).
- (f) 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 2009.

Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2009 peut être établi de la façon suivante:

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	16 715 791 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>11 701 053 700 \$</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 2009, 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 :	$22\,395\text{ M\$} / 60\,555\text{ M\$} = 37,0\%$
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	$22\,681\text{ M\$} / 60\,808\text{ M\$} = 37,3\%$
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	$22\,681\text{ M\$} / 59\,837\text{ M\$} = 37,9\%$
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	$100\% - 37,9\% = 62,1\%$

Les éléments de conciliation de ces résultats sont les suivants :

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée (rapport annuel 2009)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	22 395	22 681	22 681
Capitaux propres consolidée	22 395	22 395	22 395
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	286	286
Numérateur HQ consolidée	22 395		
Numérateur HQ non consolidée		22 681	
Numérateur aux fins réglementaires			22 681
Dénominateur	60 555	60 808	59 837
Capitaux propres	22 395	22 681	22 681
Dette à long terme HQ consolidée	37 113	37 113	37 113
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(20)	(20)
Dette à long terme HQ consolidée	37 113		
Dette à long terme HQ non consolidée		37 093	37 093
Dette à perpétuité	303	303	303
Emprunts à court terme consolidé	29	29	29
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(8)	(8)
Emprunts à court terme HQ consolidée	29		
Emprunt à court terme HQ non consolidée		21	21
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	586	586	586
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	586		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidée		582	582
Ajustement BNR	-	-	(971)
Instruments dérivés - Passif à court terme	246	246	246
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(19)	(19)
Instruments dérivés - Passif à court terme consolidée	246		
Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidée		227	227
Instruments dérivés - Passif à long terme	1 960	1 960	1 960
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Instruments dérivés - Passif à long terme consolidée	1 960		
Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidée		1 957	1 957
Instruments dérivés - Actif à court terme	(1 324)	(1 324)	(1 324)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	21	21
Instruments dérivés - Actif à court terme consolidée	(1 324)		
Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidée		(1 303)	(1 303)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(753)	(753)	(753)
Dénominateur HQ consolidée	60 555		
Dénominateur HQ non consolidée		60 808	
Dénominateur aux fins réglementaires			59 837
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidée	37,0%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidée		37,3%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			37,9%

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 95 du Rapport annuel 2009 d'Hydro-Québec.