

**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 2010 (en millions de \$)	Transport			Total	Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2010
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations				
Produits	3 116	7	(6)	3 117	21 120	(11 899)	12 338
- Clients externes	65	7	(6)	66	12 256	16	12 338
- Intersectoriels	3 051			3 051	8 864	(11 915)	
Amortissement	947	1		948	1 669	(12)	2 605
Frais financiers	870	2		872	1 657	(3)	2 526
Bénéfice provenant des activités poursuivies	445	2		447	2 056	12	2 515
Bénéfice net	445	2		447	2 056	12	2 515
Actif total	18 030	43	(1)	18 072	48 110	(284)	65 898
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	1 248			1 248	2 756		4 004
- Sans effet sur la trésorerie	17			17	95		112

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.
- À cause de l'effet d'arrondissement en M\$, certaines données peuvent différer dans les autres pièces.

Éliminations intersectorielles

- Les éliminations intersectorielles sont reprises du Rapport annuel d'Hydro-Québec au 31 décembre 2010 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 2010 (en millions de \$)	Secteur Transport			Total
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	
Actif total	18 030	43	-1	18 072 Note 1
Immobilisations corporelles en exploitation				
Coût	25 668	45	-6	25 707 Note 2
Amortissement cumulé	9 355	8		9 363 Note 2
Valeur nette	16 313	37	-6	16 344 Note 2
Immobilisations corporelles en cours	857			857 Note 2
Autres actifs	860	6	5	871

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 23 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2010 d'Hydro-Québec (page 95).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 7 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2010 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 2010.

ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION			
Activités réglementées			
au 31 décembre 2010			
(en millions de \$)			
	Actif total statutaire	Ajustements	Base de tarification
Immobilisations corporelles en cours	856,6	(856,6) (a)	0,0
Actifs incorporels en cours	38,1	(38,1) (a)	0,0
Immobilisations corporelles en exploitation			
Coût	25 668,5		25 668,5
Postes	14 340,8		14 340,8
Lignes	8 429,1		8 429,1
Autres actifs de réseaux	776,1		776,1
Actifs de soutien	753,4		753,4
Télécommunications	1 369,1		1 369,1
Amortissement cumulé	9 355,4		9 355,4
Postes	5 162,9		5 162,9
Lignes	2 633,8		2 633,8
Autres actifs de réseaux	397,5		397,5
Actifs de soutien	409,0		409,0
Télécommunications	752,2		752,2
Valeur nette	16 313,1		16 313,1
Postes	9 177,9		9 177,9
Lignes	5 795,3		5 795,3
Autres actifs de réseaux	378,6		378,6
Actifs de soutien	344,4		344,4
Télécommunications	616,9		616,9
Actifs incorporels	385,5		385,5
Coût	733,7		733,7
Amortissement cumulé	348,2		348,2
Frais reportés	232,1		232,1
Actif au titre des prestations constituées	356,7		356,7
Frais reportés	-124,6		-124,6
Actifs réglementaires	27,3		27,3
Remboursement gouvernemental	47,8	4,3 (b)	52,1
Passif au titre des prestations constituées	0,0	(115,1) (c)	-115,1
Fonds de roulement	129,1		159,3
Encaisse réglementaire	0,0	56,1 (d)	56,1
Débiteurs	25,9	(25,9) (e)	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	103,2		103,2
ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION	18 029,7		17 054,4

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) 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 2010.

Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2010 peut être établi de la façon suivante:

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	17 054 377 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>11 938 063 900 \$</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 2010, 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 :	18 566 M\$ / 57 825 M\$ = 32,1 %
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	18 846 M\$ / 58 139 M\$ = 32,4 %
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	18 846 M\$ / 57 169 M\$ = 33,0 %
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	100 % - 33,0 % = 67 %

Les éléments de conciliation de ces résultats sont les suivants :

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé (Rapport annuel 2010)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	18 566	18 846	18 846
Capitaux propres consolidés	18 566	18 566	18 566
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	280	280
Numérateur HQ consolidé	18 566		
Numérateur HQ non consolidé		18 846	
Numérateur aux fins réglementaires			18 846
Dénominateur	57 825	58 139	57 169
Capitaux propres	18 566	18 846	18 846
Dette à long terme HQ consolidé	36 439	36 439	36 439
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	52	52
Dette à long terme HQ consolidé	36 439		
Dette à long terme HQ non consolidé		36 491	36 491
Dette à perpétuité	288	288	288
Emprunts à court terme consolidé	18	18	18
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(10)	(10)
Emprunts à court terme HQ consolidé	18		
Emprunt à court terme HQ non consolidé		8	8
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 933	1 933	1 933
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	1 933		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		1 930	1 930
Ajustement BNR	-	-	(970)
Instruments dérivés - Passif à court terme	308	308	308
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(16)	(16)
Instruments dérivés - Passif à court terme consolidé	308		
Instruments dérivés - Passif à court terme non consolidé		292	292
Instruments dérivés - Passif à long terme	2 114	2 114	2 114
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Instruments dérivés - Passif à long terme consolidé	2 114		
Instruments dérivés - Passif à long terme non consolidé		2 111	2 111
Instruments dérivés - Actif à court terme	(889)	(889)	(889)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	14	14
Instruments dérivés - Actif à court terme consolidé	(889)		
Instruments dérivés - Actif à court terme non consolidé		(875)	(875)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(952)	(952)	(952)
Dénominateur HQ consolidé	57 825		
Dénominateur HQ non consolidé		58 139	
Dénominateur aux fins réglementaires			57 169
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	32,1%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		32,4%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			33,0%

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 96 du Rapport annuel 2010 d'Hydro-Québec.