

**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 2011 (en millions de \$)	Transport			Total	Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2011
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations				
Produits	3 087	7	(5)	3 089	20 814	(11 511)	12 392
- Clients externes	96	7	(5)	98	12 291	3	12 392
- Intersectoriels	2 991			2 991	8 523	(11 514)	
Amortissement	962	1		963	1 663	(3)	2 623
Frais financiers	858	1		859	1 642	(4)	2 497
Bénéfice provenant des activités poursuivies	433	3	(1)	435	2 173	3	2 611
Bénéfice net	433	3	(1)	435	2 173	3	2 611
Actif total	18 443	40		18 483	51 385	(231)	69 637
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	1 292			1 292	2 522		3 814
- Sans effet sur la trésorerie	21			21	218		239

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 2011 et sont présentées pour fins de conciliation.

Base de tarification

- 1 Le tableau suivant présente l'actif total de chacune des activités du secteur transport
- 2 d'Hydro-Québec dont leur somme, nette de l'effet de consolidation, représente les données
- 3 présentées aux états financiers consolidés d'Hydro-Québec.

Informations sur l'actif Exercice terminé le 31 décembre 2011 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
Actif total	18 443	40	0	18 483 Note 1
Immobilisations corporelles en exploitation				
Coût	26 655	45	-6	26 694
Amortissement cumulé	10 027	8		10 035
Valeur nette	16 628	37	-6	16 659
Immobilisations corporelles en cours	910			910
Autres actifs	905	3	6	914

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 23 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2011 d'Hydro-Québec (page 94).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 8 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2011 d'Hydro-Québec (page 80).

- 4 D'autre part, le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de
- 5 tarification au 31 décembre 2011.

ACTIF TOTAL ET BASE DE TARIFICATION			
Activités réglementées			
au 31 décembre 2011			
(en millions de \$)			
	Actif total statutaire	Ajustements	Base de tarification
Immobilisations corporelles en cours	909,8	(909,8) (a)	0,0
Actifs incorporels en cours	28,3	(28,3) (a)	0,0
Immobilisations corporelles en exploitation			
Coût	26 655,5		26 655,5
Postes	14 992,3		14 992,3
Lignes	8 684,2		8 684,2
Autres actifs de réseaux	831,6		831,6
Actifs de soutien	757,9		757,9
Télécommunications	1 389,5		1 389,5
Amortissement cumulé	10 026,9		10 026,9
Postes	5 574,3		5 574,3
Lignes	2 842,5		2 842,5
Autres actifs de réseaux	413,8		413,8
Actifs de soutien	405,4		405,4
Télécommunications	790,9		790,9
Valeur nette	16 628,6		16 628,6
Postes	9 418,0		9 418,0
Lignes	5 841,7		5 841,7
Autres actifs de réseaux	417,8		417,8
Actifs de soutien	352,5		352,5
Télécommunications	598,6		598,6
Actifs incorporels	407,7		407,7
Coût	776,3		776,3
Amortissement cumulé	368,6		368,6
Frais reportés	316,9		316,9
Actif au titre des prestations constituées	440,8		440,8
Frais reportés	-123,9		-123,9
Actifs réglementaires	10,0		10,0
Remboursement gouvernemental	48,5	(0,7) (b)	47,8
Passif au titre des prestations constituées	0,0	(120,5) (c)	-120,5
Fonds de roulement	93,5		136,2
Encaisse réglementaire	0,0	57,4 (d)	57,4
Débiteurs	14,7	(14,7) (e)	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	78,8		78,8
ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION	18 443,4		17 426,7

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

- 1 Hydro-Québec, et non ses divisions, émet des titres de dette sur les marchés financiers.
- 2 Par conséquent, la division Hydro-Québec TransÉnergie n'a pas de dette propre sur les
- 3 marchés financiers.
- 4 D'autre part, la Régie de l'énergie a reconnu au Transporteur une structure du capital
- 5 présumée comportant 70 % de capitaux empruntés et portant sur son année tarifaire. Par
- 6 conséquent, l'établissement d'un passif présumé en vertu de cette règle ne permet pas d'en
- 7 réaliser une conciliation avec les données vérifiées d'Hydro-Québec pour son exercice
- 8 financier se terminant le 31 décembre 2011.
- 9 Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2011
- 10 peut être établi de la façon suivante:

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	17 426 714 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>12 198 699 800 \$</u>

Structure du capital

- 11 Quant à la structure du capital présumée du Transporteur comportant 70 % de capitaux
- 12 empruntés, elle ne peut être comparée directement à celle d'Hydro-Québec puisqu'elle
- 13 repose sur une recommandation d'expert fondée sur une comparaison avec des entités
- 14 semblables.
- 15 Par ailleurs, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2011, qui concernent,
- 16 entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution
- 17 d'électricité, sont les suivantes :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée ¹ :	$18\,834\text{ M\$} / 60\,660\text{ M\$} = 31,0\%$
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	$18\,998\text{ M\$} / 60\,918\text{ M\$} = 31,2\%$
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	$18\,998\text{ M\$} / 59\,951\text{ M\$} = 31,7\%$
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	$100\% - 31,7\% = 68,3\%$

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 95 du Rapport annuel 2011 d'Hydro-Québec.

1 Les éléments de conciliation de ces résultats sont les suivants :

	Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé (Rapport annuel 2011)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	18 834	18 998	18 998
Capitaux propres consolidés	18 834	18 834	18 834
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	164	164
Numérateur HQ consolidé	18 834		
Numérateur HQ non consolidé		18 998	
Numérateur aux fins réglementaires			18 998
Dénominateur	60 660	60 918	59 951
Capitaux propres	18 834	18 998	18 998
Dette à long terme HQ consolidé	40 744	40 744	40 744
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	66	66
Dette à long terme HQ consolidé	40 744		
Dette à long terme HQ non consolidé		40 810	40 810
Dette à perpétuité	281	281	281
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	0	0	0
Dette à perpétuité HQ consolidé	281		
Dette à perpétuité HQ non consolidé		281	281
Emprunts à court terme consolidé	52	52	52
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	0	(36)	(36)
Emprunts à court terme HQ consolidé	52		
Emprunt à court terme HQ non consolidé		16	16
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 025	1 025	1 025
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	1 025		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		1 021	1 021
Ajustement BNR	-	-	(967)
Instruments dérivés - Passif à court terme	261	261	261
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(2)	(2)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	261		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		259	259
Instruments dérivés - Passif à long terme	2 098	2 098	2 098
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(4)	(4)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	2 098		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		2 094	2 094
Instruments dérivés - Actif à court terme	(1 322)	(1 322)	(1 322)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	70	70
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(1 322)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(1 252)	(1 252)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 313)	(1 313)	(1 313)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	0	4	4
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(1 313)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(1 309)	(1 309)
Dénominateur HQ consolidé	60 660		
Dénominateur HQ non consolidé		60 918	
Dénominateur aux fins réglementaires			59 951
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	31,0%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		31,2%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			31,7%