

**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 2013 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2013
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	3 047	8	(5)	3 050	21 921	(12 090)	12 881
- Clients externes	42	8	(5)	45	12 836	-	12 881
- Clients intersectoriels	3 005	-	-	3 005	9 085	(12 090)	-
Amortissement	905	1	-	906	1 586	-	2 492
Frais financiers	786	1	-	787	1 650	(4)	2 433
Résultat provenant des activités poursuivies	510	3	-	513	2 425	-	2 938
Résultat provenant des activités abandonnées	-	-	-	-	4	-	4
Résultat net	510	3	-	513	2 429	-	2 942
Actif total	20 228	40	(1)	20 267	53 023	(180)	73 110
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	1 915	-	-	1 915	2 420	-	4 335
- Sans effet sur la trésorerie	82	-	-	82	28	-	110

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 2013 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 2013 (en millions de \$)	Secteur Transport			
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Effet de consolidation HQ	Total
Actif total	20 228	40	-1	20 267 Note 1
Immobilités corporelles en exploitation				
Coût	28 595	45	-6	28 634
Amortissement cumulé	11 247	10		11 257
Valeur nette	17 348	35	-6	17 377
Immobilités corporelles en cours	1 803			1 803
Autres actifs	1 077	5	5	1 087

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 23 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2013 d'Hydro-Québec (page 97).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 8 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2013 d'Hydro-Québec (page 83).

- 4 Le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au
- 5 31 décembre 2013.

Conciliation
Actif total et base de tarification - Activités réglementées (M\$)
Au 31 décembre 2013

	Actif total statutaire			Ajustements réglementaires	Base de tarification
	PCGR	Ajustements IFRS	Soldes après ajustements IFRS		
Immobilisations corporelles en cours	1 803,5	16,9 (1)	1 820,4	(1 820,4) (a)	0,0
Actifs incorporels en cours	30,9		30,9	(30,9) (a)	0,0
Immobilisations corporelles en exploitation					
Coût	28 595,0		28 592,8		28 592,8
Postes	16 100,4	(2,2) (2)	16 098,2		16 098,2
Lignes	9 209,3		9 209,3		9 209,3
Autres actifs de réseaux	1 039,2		1 039,2		1 039,2
Actifs de soutien	788,1		788,1		788,1
Télécommunications	1 458,0		1 458,0		1 458,0
Amortissement cumulé	11 247,1		11 245,6		11 347,2
Postes	6 376,9	(1,5) (2)	6 375,4		6 375,4
Lignes	3 180,3		3 180,3	101,3 (b)	3 281,6
Autres actifs de réseaux	459,3		459,3	0,3 (b)	459,6
Actifs de soutien	433,9		433,9		433,9
Télécommunications	796,7		796,7		796,7
Valeur nette	17 347,9		17 347,2		17 245,6
Postes	9 723,5	(0,7) (2)	9 722,8		9 722,8
Lignes	6 029,0		6 029,0	(101,3) (b)	5 927,7
Autres actifs de réseaux	579,9		579,9	(0,3) (b)	579,6
Actifs de soutien	354,2		354,2		354,2
Télécommunications	661,3		661,3		661,3
Actifs incorporels	469,9		469,9		469,9
Coût	862,2		862,2		862,2
Amortissement cumulé	392,3		392,3		392,3
Autres actifs	449,2		-145,4		-146,0
Actif au titre des prestations constituées	594,6	(594,6) (3)	0,0		0,0
Contributions internes et autres	-188,6		-188,6		-188,6
Remboursement gouvernemental	42,6		42,6		42,6
Compte d'écarts - Revenus de service de transport point à point	0,6		0,6	(0,6) (c)	0,0
Actifs réglementaires	8,0		8,0		8,0
Fonds de roulement	118,5		118,5		149,7
Encaisse réglementaire	0,0		0,0	60,7 (d)	60,7
Débiteurs	29,5		29,5	(29,5) (e)	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	89,0		89,0		89,0
ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION	20 227,9	(578,4)	19 649,5	(1 922,3)	17 727,2

Éléments de conciliation
Ajustements IFRS aux fins réglementaires

- (1) Ajustement du coût de retraite et de la portion capitalisable aux immobilisations en cours suite à l'application de la norme IAS 19 Avantages du personnel.
Ajustement du coût des autres régimes d'avantages du personnel et de la portion capitalisable aux immobilisations en cours suite à l'application de la norme IAS 19 Avantages du personnel.
- (2) Ajustement des frais d'emprunts capitalisés sur les portions capitalisables aux immobilisations en cours suite à l'application de la norme IAS 19 Avantages du personnel.
- (3) Ajustement de la charge relative au passif au titre des obligations liées à la mise hors service suite à l'application de l'IAS 37 et IFRIC 1.
- (3) Radiation de l'actif au titre des prestations constituées en vertu de l'IAS 19 (D-2012-021, par. 137).

Ajustements réglementaires

- (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) Respect de la *Loi sur Hydro-Québec* concernant la limite des durées de vie utiles de 50 ans aux fins d'établissement des tarifs.
- (c) Les comptes d'écarts sont exclus de la base de tarification.
- (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.

- 1 Le Transporteur présente, à la pièce HQT, 1, Document 1.1, un rapport des auditeurs
- 2 indépendants sur la conciliation à la suite de l'utilisation de référentiels comptables
- 3 différents entre les états financiers à vocation générale et les états financiers
- 4 réglementaires.

1 Passif relatif aux activités réglementées de transport

2 Hydro-Québec, et non ses divisions, émet des titres de dette sur les marchés financiers.
 3 Par conséquent, la division Hydro-Québec TransÉnergie n'a pas de dette propre sur les
 4 marchés financiers.

5 Néanmoins, la Régie de l'énergie a reconnu au Transporteur une structure du capital
 6 présumée comportant 70 % de capitaux empruntés. Par conséquent, l'établissement d'un
 7 passif présumé en vertu de cette règle ne permet pas d'en réaliser une conciliation avec les
 8 données vérifiées d'Hydro-Québec pour son exercice financier se terminant le 31 décembre
 9 2013.

10 Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2013
 11 peut être établi de la façon suivante :

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	17 727 243 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>12 409 070 100 \$</u>

12 Structure de capital

13 La structure de capital présumée du Transporteur comporte 70 % de capitaux empruntés.
 14 Par ailleurs, au 31 décembre 2013, les données réelles d'Hydro-Québec qui concernent
 15 l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité sont les
 16 suivantes :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée ¹ :	
$19\,394\text{ M\$} / 63\,629\text{ M\$} = 30,5\%$	
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	
$19\,826\text{ M\$} / 63\,927\text{ M\$} = 31,0\%$	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	
$19\,826\text{ M\$} / 63\,059\text{ M\$} = 31,4\%$	
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	
$100\% - 31,4\% = 68,6\%$	

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 98 du Rapport annuel 2013 d'Hydro-Québec.

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

	Taux de capitalisation Hydro-Québec (Rapport annuel 2013) (M\$)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé (M\$)	Taux de capitalisation aux fins réglementaires (M\$)
Numérateur	19 394	19 826	19 826
Capitaux propres consolidés	19 394	19 394	19 394
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	432	432
Numérateur HQ consolidé	19 394		
Numérateur HQ non consolidé		19 826	
Numérateur aux fins réglementaires			19 826
Dénominateur	63 629	63 927	63 059
Capitaux propres	19 394	19 826	19 826
Dette à long terme HQ consolidé	43 067	43 067	43 067
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	105	105
Dette à long terme HQ consolidé	43 067		
Dette à long terme HQ non consolidé		43 172	43 172
Fonds d'amortissement	(594)	(594)	(594)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(594)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(594)	(594)
Dette à perpétuité	253	253	253
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dette à perpétuité HQ consolidé	253		
Dette à perpétuité HQ non consolidé		253	253
Emprunts à court terme consolidé	23	23	23
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Emprunts à court terme HQ consolidé	23		
Emprunts à court terme HQ non consolidé		23	23
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidée	1 157	1 157	1 157
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(11)	(11)
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	1 157		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		1 146	1 146
Ajustement BNR	-	-	(868)
Instruments dérivés - Passif à court terme	576	576	576
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(234)	(234)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	576		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		342	342
Instruments dérivés - Passif à long terme	1 295	1 295	1 295
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(54)	(54)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	1 295		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		1 241	1 241
Instruments dérivés - Actif à court terme	(883)	(883)	(883)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	58	58
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(883)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(825)	(825)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(659)	(659)	(659)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	2	2
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(659)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(657)	(657)
Dénominateur HQ consolidé	63 629		
Dénominateur HQ non consolidé		63 927	
Dénominateur aux fins réglementaires			63 059
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	30,5%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		31,0%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			31,4%