

**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 2014 (en millions de \$)	Transport				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidé 2014
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total			
Produits	3 251	7	(5)	3 253	22 364	(11 979)	13 638
- Clients externes	127	7	(5)	129	13 509	-	13 638
- Clients intersectoriels	3 124	-	-	3 124	8 855	(11 979)	-
Amortissement	956	1	-	957	1 561	-	2 518
Frais financiers	793	1	-	794	1 638	(5)	2 427
Résultat provenant des activités poursuivies	621	3	-	624	2 756	-	3 380
Résultat provenant des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	621	3	-	624	2 756	-	3 380
Actif total	20 902	40	-	20 942	54 170	(222)	74 890
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels							
- Avec effet sur la trésorerie	1 627	-	-	1 627	2 291	-	3 918
- Sans effet sur la trésorerie	36	-	-	36	212	-	248

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 2014 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 2014 (en millions de \$)	Secteur Transport				Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec Secteur Transport
	Activités réglementées	Activités non réglementées	Éliminations	Total		
Actif total	20 902	40	-	20 942 Note 1	-5	20 937
Immobilisations corporelles en exploitation						
Coût	30 044	46	-	30 090	-6	30 084 Note 2
Amortissement cumulé	11 855	12	-	11 867	-1	11 866 Note 2
Valeur nette	18 189	34	-	18 223	-5	18 218 Note 2
Immobilisations corporelles en cours	1 638	-	-	1 638	-	1 638 Note 2
Autres actifs	1 075	6	-	1 081	-	1 081

Note 1: Actif total du secteur Transport présenté à la note 22 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2014 d'Hydro-Québec (page 96).

Note 2: Immobilisations en exploitation et en cours du secteur Transport présentées à la note 7 afférente aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2014 d'Hydro-Québec (page 81).

- 4 Le tableau de la page suivante concilie l'actif total réglementé et la base de tarification au
- 5 31 décembre 2014.

Conciliation
Actif total et base de tarification - Activités réglementées (M\$)
Au 31 décembre 2014

	Actif total statutaire			Ajustements réglementaires	Base de tarification
	PCGR	Ajustements IFRS	Solde après ajustements IFRS		
Immobilisations corporelles en cours	1 637,7	6,2 (1) (23,1) (2) 16,9 (3)	1 637,7	(1 637,7) (a)	0,0
Actifs incorporels en cours	33,3		33,3	(33,3) (a)	0,0
Immobilisations corporelles en exploitation					
Coût	30 044,6		30 066,8		30 066,8
Postes	16 707,2	(0,9) (4) 15,7 (2)	16 722,0		16 722,0
Lignes	9 896,6	7,4 (2)	9 904,0		9 904,0
Autres actifs de réseaux	1 187,9		1 187,9		1 187,9
Actifs de soutien	811,3		811,3		811,3
Télécommunications	1 441,6		1 441,6		1 441,6
Amortissement cumulé	11 855,2		11 853,8		12 030,3
Postes	6 788,4	(1,5) (4) 0,1 (2)	6 787,0		6 787,0
Lignes	3 333,7		3 333,7	176,1 (b)	3 509,8
Autres actifs de réseaux	486,8		486,8	0,4 (b)	487,2
Actifs de soutien	451,9		451,9		451,9
Télécommunications	794,4		794,4		794,4
Valeur nette	18 189,4		18 213,0		18 036,5
Postes	9 918,8	0,6 (4) 15,6 (2)	9 935,0		9 935,0
Lignes	6 562,9	7,4 (2)	6 570,3	(176,1) (b)	6 394,2
Autres actifs de réseaux	701,1		701,1	(0,4) (b)	700,7
Actifs de soutien	359,4		359,4		359,4
Télécommunications	647,2		647,2		647,2
Actifs incorporels	483,1		483,1		483,1
Coût	905,3		905,3		905,3
Amortissement cumulé	422,2		422,2		422,2
Autres actifs	432,4		-185,8		-196,5
Actif au titre des prestations constituées	618,2	(618,2) (5)	0,0		0,0
Contributions internes et autres	-239,1		-239,1		-239,1
Remboursement gouvernemental	42,6		42,6		42,6
Compte d'écarts - Revenus de service de transport point à point	4,3		4,3	(4,3) (c)	0,0
Compte d'écarts - Coût de retraite	0,1		0,1	(0,1) (c)	0,0
Compte de frais reportés de projets non autorisés	6,3		6,3	(6,3) (c)	0,0
Actifs réglementaires	7,0		7,0		7,0
Fonds de roulement	119,2		119,2		156,4
Encaisse réglementaire	0,0		0,0	59,9 (d)	59,9
Débiteurs	22,7		22,7	(22,7) (e)	0,0
Matériaux, combustibles et fournitures	96,5		96,5		96,5
ACTIF TOTAL vs BASE DE TARIFICATION	20 902,1	(594,6)	20 307,5	(1 821,0)	18 486,5

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 avantages du personnel et de la portion capitalisable aux immobilisations en cours suite à l'application de la norme IAS 19 Avantages du personnel.
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.
- (2) Reclassement aux immobilisations corporelles en exploitation à la suite des mises en service des projets visés par la norme IAS 19 Avantage du personnel.
- (3) Ajustement du solde d'ouverture des immobilisations en cours pour le coût de retraite et le coût des avantages du personnel suite à l'application de la norme IAS 19 Avantages du personnel.
- (4) 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.
- (5) 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 et le compte de frais reportés de projets non autorisés 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.

5 **Passif relatif aux activités réglementées de transport**

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

9 Néanmoins, la Régie de l'énergie a reconnu au Transporteur une structure du capital
 10 présumée comportant 70 % de capitaux empruntés. Par conséquent, l'établissement d'un
 11 passif présumé en vertu de cette règle ne permet pas d'en réaliser une conciliation avec les
 12 données vérifiées d'Hydro-Québec pour son exercice financier se terminant le 31 décembre
 13 2014.

14 Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Transporteur au 31 décembre 2014
 15 peut être établi de la façon suivante :

Base de tarification (voir HQT-2, Document 2)	18 486 471 000 \$
x Portion Dette de la structure du capital	<u>70 %</u>
Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>12 940 529 700 \$</u>

16 **Structure de capital**

17 La structure de capital présumée du Transporteur comporte 70 % de capitaux empruntés.

18 Par ailleurs, au 31 décembre 2014, les données réelles d'Hydro-Québec qui concernent
 19 l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité sont les
 20 suivantes :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée ¹ :	
$20\,618\text{ M\$} / 64\,865\text{ M\$} = 31,8\%$	
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée :	
$20\,655\text{ M\$} / 65\,037\text{ M\$} = 31,8\%$	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :	
$20\,655\text{ M\$} / 64\,189\text{ M\$} = 32,2\%$	
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :	
$100\% - 32,2\% = 67,8\%$	

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 97 du Rapport annuel 2014 d'Hydro-Québec.

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

Exercice 2014	Taux de capitalisation Hydro-Québec (M\$)	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé (M\$)	Taux de capitalisation aux fins réglementaires (M\$)
Numérateur	20 618	20 655	20 655
Capitaux propres	20 618	20 618	20 618
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	37	37
Numérateur HQ consolidé	20 618		
Numérateur HQ non consolidé		20 655	
Numérateur aux fins réglementaires			20 655
Dénominateur	64 865	65 037	64 189
Capitaux propres	20 618	20 655	20 655
Dettes à long terme	43 571	43 571	43 571
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	119	119
Dettes à long terme HQ consolidé	43 571		
Dettes à long terme HQ non consolidé		43 690	43 690
Fonds d'amortissement	(588)	(588)	(588)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(588)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(588)	(588)
Dettes à perpétuité	267	267	267
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dettes à perpétuité HQ consolidé	267		
Dettes à perpétuité HQ non consolidé		267	267
Emprunts à court terme	126	126	126
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(103)	(103)
Emprunts à court terme HQ consolidé	126		
Emprunts à court terme HQ non consolidé		23	23
Tranche < 1 an Dettes à long terme	906	906	906
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ consolidé	906		
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ non consolidé		906	906
Ajustement BNR	-	-	(848)
Instruments dérivés - Passif à court terme	896	896	896
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(52)	(52)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	896		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		844	844
Instruments dérivés - Passif à long terme	623	623	623
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(3)	(3)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	623		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		620	620
Instruments dérivés - Actif à court terme	(507)	(507)	(507)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	155	155
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(507)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(352)	(352)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(1 047)	(1 047)	(1 047)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	19	19
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(1 047)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(1 028)	(1 028)
Dénominateur HQ consolidé	64 865		
Dénominateur HQ non consolidé		65 037	
Dénominateur aux fins réglementaires			64 189
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	31,8%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		31,8%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			32,2%