

**RÉPONSE D'HYDRO-QUÉBEC
À L'ENGAGEMENT NUMÉRO 41**

Engagement 41:

Fournir le niveau de la dette à court terme ainsi que le taux d'intérêt associé pour les années tarifaires 2000-2001 et 2002-2003 (demandé par FCEI/UMQ)

Réponse:

| | ANNÉE 2000-01 | | |
|----------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | Placements CT et encaisse | Billets à payer | Billets nets |
| mars-00 | 1 011 730 223 | 300 908 899 | (710 821 324) |
| avr-00 | 171 747 803 | 298 506 749 | 126 758 946 |
| mai-00 | 178 520 946 | 149 628 346 | (28 892 600) |
| juin-00 | 838 620 406 | 55 617 546 | (783 002 860) |
| juil-00 | 378 970 933 | 56 117 546 | (322 853 387) |
| août-00 | 810 804 631 | 49 617 546 | (761 187 085) |
| sept-00 | 1 469 768 143 | 321 117 546 | (1 148 650 597) |
| oct-00 | 817 609 954 | 732 617 546 | (84 992 408) |
| nov-00 | 808 121 041 | 480 505 546 | (327 615 495) |
| déc-00 | 460 626 399 | 45 755 546 | (414 870 853) |
| janv-01 | 1 308 260 337 | 148 539 546 | (1 159 720 791) |
| févr-01 | 1 829 399 177 | 448 048 118 | (1 381 351 059) |
| mars-01 | 1 090 158 154 | 448 048 118 | (642 110 036) |
| Total | 11 174 338 145 | 5 253 912 598 | (5 920 425 547) |
| Moyenne | 859 564 473 | 404 147 123 | (455 417 350) |

ANNÉE 2001-02

| | Placements CT et encaisse | Billets à payer | Billets nets |
|----------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| mars-01 | 1 090 158 154 | 448 048 118 | (642 110 036) |
| avr-01 | 634 305 694 | 574 079 118 | (60 226 576) |
| mai-01 | 1 295 931 677 | 574 079 118 | (721 852 559) |
| juin-01 | 1 951 660 818 | 672 283 104 | (1 279 377 714) |
| juil-01 | 429 598 628 | 672 283 104 | 242 684 476 |
| août-01 | 339 550 291 | 672 283 104 | 332 732 813 |
| sept-01 | 318 327 579 | 365 783 104 | 47 455 524 |
| oct-01 | 294 424 161 | 41 548 118 | (252 876 043) |
| nov-01 | 551 393 620 | 266 548 118 | (284 845 502) |
| déc-01 | 516 143 389 | 41 548 118 | (474 595 271) |
| janv-02 | 737 770 757 | 584 347 118 | (153 423 639) |
| févr-02 | 687 448 835 | 557 205 583 | (130 243 252) |
| mars-02 | 652 515 065 | 1 109 205 583 | 456 690 518 |
| Total | 9 499 228 668 | 6 579 241 406 | (2 919 987 262) |
| Moyenne | 730 709 898 | 506 095 493 | (224 614 405) |

On notera que le niveau de billets nets moyens pour les années tarifaires 2000-2001 et 2001-2002 ne représentait que 1.2% et 0.6% respectivement du niveau moyen de la valeur de la dette d'Hydro-Québec non consolidée pour ces deux périodes.

Les taux d'intérêts associés aux placements à court terme et billets ont été estimés en utilisant les taux des acceptations bancaires 3 mois au Canada, majorés de 0.06% pour refléter les frais associés de mise en place et de marge de crédit de support. Pour les années 2000-2001 et 2001-2002, ces taux sont respectivement de 5,71% et 3,25%.