

Rapport annuel 2009

FAÇONNER L'AVENIR

 **Hydro
Québec**

nergie
R-3814-
2012
DIENCE
10 DÉC. 12
C-ACEFO
0018

Hydro-Québec produit, transporte et distribue de l'électricité.

Son unique actionnaire est le gouvernement du Québec.

Exploitant essentiellement des sources d'énergie renouvelables, et plus particulièrement l'hydraulique, elle soutient le développement de la filière éolienne par ses achats auprès de producteurs privés. Elle fait aussi de la recherche-développement dans le domaine de l'énergie, y compris l'efficacité énergétique. L'entreprise compte quatre divisions :

Hydro-Québec Production produit de l'électricité pour le marché québécois et commercialise ses surplus sur les marchés de gros. Elle effectue également des transactions d'arbitrage et d'achat-revente.

Hydro-Québec TransÉnergie exploite le réseau de transport d'électricité le plus vaste d'Amérique du Nord au bénéfice de clients au Québec et hors Québec.

Hydro-Québec Distribution assure aux Québécois un approvisionnement fiable en électricité. Pour répondre aux besoins au-delà du volume d'électricité patrimoniale qu'Hydro-Québec Production est tenue de lui fournir à prix fixe, elle s'approvisionne principalement par appels d'offres. La division multiplie les initiatives en faveur d'une utilisation efficace de l'électricité.

Hydro-Québec Équipement et la Société d'énergie de la Baie James (SEBJ), filiale d'Hydro-Québec, conçoivent et réalisent des projets de construction et de réfection d'équipements de production et de transport d'électricité, principalement pour le compte d'Hydro-Québec Production et d'Hydro-Québec TransÉnergie.

En couverture :
Installation d'un cône d'aspirateur sur le chantier de la centrale de la Sarcelle, à la Baie-James.

Page de droite :
Le réservoir et l'évacuateur de crues de l'aménagement Robert-Bourassa, qui fait partie du complexe La Grande. La production annuelle de ce complexe augmentera de 5,3 TWh par suite de la mise en exploitation de la dérivation Rupert à l'automne 2009.

- 2 Hydro-Québec en un coup d'œil
- 4 Message du président du Conseil d'administration
- 6 Message du président-directeur général

Revue de l'année

- 8 Hydro-Québec Production – Une gestion rigoureuse sur tous les plans
- 14 Hydro-Québec TransÉnergie – Des solutions à la hauteur des défis
- 20 Hydro-Québec Distribution – À l'écoute de nos clients
- 26 Hydro-Québec Équipement et SEBJ – Une ambition : bâtir l'excellence
- 32 L'innovation, un levier de croissance
- 36 Une démarche responsable
- 40 Un moteur de l'économie québécoise

Revue financière

- 45 Analyse par la Direction
- 66 États financiers consolidés
- 95 Rétrospective quinquennale
- 98 Données financières trimestrielles consolidées

Administration de l'entreprise

- 99 Direction
- 100 Conseil d'administration
- 102 Rapport d'activité du Conseil d'administration et de ses comités
- 106 Gouvernance
- 110 Code d'éthique et de déontologie des administrateurs, des dirigeants et des contrôleurs d'Hydro-Québec
- 114 Équipements de production, de transport et de distribution
- 115 Grands équipements (carte)

Le tableau suivant présente les échéances des passifs financiers. Les montants indiqués correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés représentant les versements d'intérêts et de capital relatifs aux passifs financiers au 31 décembre 2009.

Echéance	Emprunts ^a	Créditeurs et charges à payer	Dividendes à payer	Dettes à long terme	Instruments dérivés ^b
2010	29	1 702	2 168	3 040	368
2011	--	83	--	4 568	255
2012	--	23	--	3 390 ^c	123
2013	--	24	--	3 195	244
2014	--	5	--	4 166	102
1 à 5 ans	29	1 837	2 168	18 359	1 092
6 à 10 ans	--	--	--	11 149	600
11 à 15 ans	--	--	--	17 218	758
16 à 20 ans	--	--	--	7 895 ^c	593
21 à 25 ans	--	--	--	7 429	240
26 à 30 ans	--	--	--	8 586	--
31 à 35 ans	--	--	--	7 136	--
36 à 40 ans	--	--	--	7 109	--
41 à 45 ans	--	--	--	3 726	--
46 à 50 ans	--	--	--	1 452	--
51 à 55 ans	--	--	--	592	--
56 ans et plus	--	--	--	1 567	--
Total	29	1 837	2 168	92 218	3 283
Valeur comptable	29 ^d	1 837 ^{d,e}	2 168 ^d	37 699 ^f	2 206

a) Au 31 décembre 2009, le taux d'intérêt moyen pondéré sur les emprunts à court terme s'établissait à 0,88 % (2,59 % au 31 décembre 2008).

b) Des ententes conclues avec certaines contreparties pour limiter la valeur au marché de ces instruments financiers pourraient donner lieu à des encaissements ou à des décaissements à des dates différentes des échéances initialement prévues.

c) Certaines dettes sont assorties d'une obligation de constituer un fonds d'amortissement.

d) En raison de leurs échéances à court terme, la valeur comptable de ces passifs financiers se rapproche de leur juste valeur.

e) De ce montant, 1 702 M\$ sont classés dans les Créditeurs et charges à payer et 135 M\$, dans les Autres passifs à long terme.

f) Y compris la tranche échéant à moins d'un an.

Les échéances contractuelles de la dette à perpétuité se traduisent par des flux d'intérêt bisannuels. Cette dette, d'un montant de 303 M\$ (289 M\$ US), porte intérêt au taux LIBOR majoré de 0,0625 %, établi semestriellement. Au 31 décembre 2009, le taux applicable s'élevait à 0,8 %.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un actif financier ne puisse respecter ses obligations.

Hydro-Québec est exposée au risque de crédit lié aux équivalents de trésorerie, aux placements temporaires et aux instruments dérivés qu'elle transige avec des institutions financières. Elle est également exposée au risque de crédit lié aux clients et autres débiteurs, qui résultent principalement de ses opérations courantes de vente d'énergie au Québec et hors Québec. Au Québec, les ventes sont facturées à des tarifs qui prévoient le recouvrement des coûts selon les modalités approuvées par la Régie. Le risque de crédit est limité à la valeur comptable présentée dans l'actif au bilan, qui se rapproche de la juste valeur.

ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, PLACEMENTS TEMPORAIRES ET INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Pour réduire son exposition au risque de crédit, Hydro-Québec traite avec des émetteurs et des institutions financières canadiens et internationaux dont la notation de crédit est élevée. De plus, elle applique des encadrements qui limitent la concentration des risques, de même que divers contrôles de suivi et des limites de crédit par contrepartie. Des ententes préalables lui permettent aussi de limiter la valeur au marché des principaux portefeuilles d'instruments dérivés. Une variation de cette valeur au marché au-delà d'un niveau convenu donne lieu à un encaissement ou à un décaissement. Au 31 décembre 2009, la quasi-totalité des contreparties avec lesquelles Hydro-Québec transigeait avait une cote supérieure à A-, et aucune d'elles n'avait failli à ses obligations envers Hydro-Québec.

CLIENTS - VENTES D'ÉNERGIE

(CLASSÉS DANS LES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS)

L'exposition au risque de crédit lié aux ventes d'énergie est limitée en raison de la diversité de la clientèle et du grand nombre de clients. La Direction estime qu'Hydro-Québec ne s'expose pas à un risque de crédit important. De plus, Hydro-Québec détient des dépôts de 53 M\$ (39 M\$ au 31 décembre 2008) fournis en garantie par des clients, dont 12 M\$ (9 M\$ au 31 décembre 2008) sont comptabilisés dans le poste Créditeurs et charges à payer et 41 M\$ (30 M\$ au 31 décembre 2008), dans le poste Autres passifs à long terme.

Le tableau suivant présente la valeur par âge des comptes clients, nette de la provision pour créances douteuses afférente :

	2009	2008
Clients		
Moins de 30 jours ^a	1 414	1 481
30 à 60 jours	62	62
61 à 90 jours	35	30
Plus de 90 jours	190	140
	1 701	1 713
Autres débiteurs^b	281	252
Clients et autres débiteurs^c	1 982	1 965

a) Y compris l'électricité livrée, mais non facturée.

b) Y compris une garantie financière de 31 M\$ (4 M\$ en 2008) couvrant certains instruments financiers détenus à la fin de l'exercice.

c) Y compris 127 M\$ US (109 M\$ US en 2008) convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan.

En 2009, la provision pour créances douteuses a augmenté de 48 M\$ pour s'établir à 249 M\$ au 31 décembre (201 M\$ au 31 décembre 2008). La provision est établie en fonction de l'âge des comptes et du statut des dossiers clients.