

**Version caviardée**

## **Réponse du Transporteur à l'engagement 1**

(Demandé par la Régie)



## **Engagement 1**

(Demandé par Me Turgeon, président, 2019-09-25, notes sténo., volume 4, page 274, huis clos)

Référence : HQT-2, Document 2 (B-0060) révisée du 16 septembre 2019, section 2.2.4

Fournir de la part d'Hydro-Québec TransÉnergie les calculs à la base du témoignage de monsieur Morissette concernant le coût de dettes.

## **Réponse**

Tel qu'il est indiqué à la pièce en référence :

*« Le Transporteur a calculé le coût moyen de la dette de Rio Tinto pour les années 2016 à 2018 à partir de la note 22<sup>[1]</sup> des rapports annuels 2016 à 2018 dans lesquels sont énumérées les dettes en circulation en date du 31 décembre des années 2015 à 2018. Le Transporteur a pris comme hypothèse que les listes en date du 31 décembre reflètent sommairement les dettes qui seraient en circulation durant l'année suivante. À titre d'exemple, la liste de la dette au 31 décembre 2015 est utilisée pour calculer le coût de dette présumée de 2016 et le Transporteur a ajusté ces listes en conservant les emprunts américains et en retirant les financements européens et les autres titres de financement non-obligataires du calcul, afin d'utiliser la même méthodologie que lors du Contrat approuvé. Ainsi, selon cette méthode, le taux du coût de la dette est estimé à [REDACTED] pour 2016, [REDACTED] pour 2017, [REDACTED] pour 2018 et [REDACTED] pour 2019.*

*Pour 2019 et 2020, le Transporteur note que Rio Tinto ne prévoit aucune échéance de dette. Le Transporteur considère alors raisonnable que le coût de dette à utiliser pour 2020 soit de l'ordre de [REDACTED]. »*

Le sommaire de la méthode de calcul est comme suit :

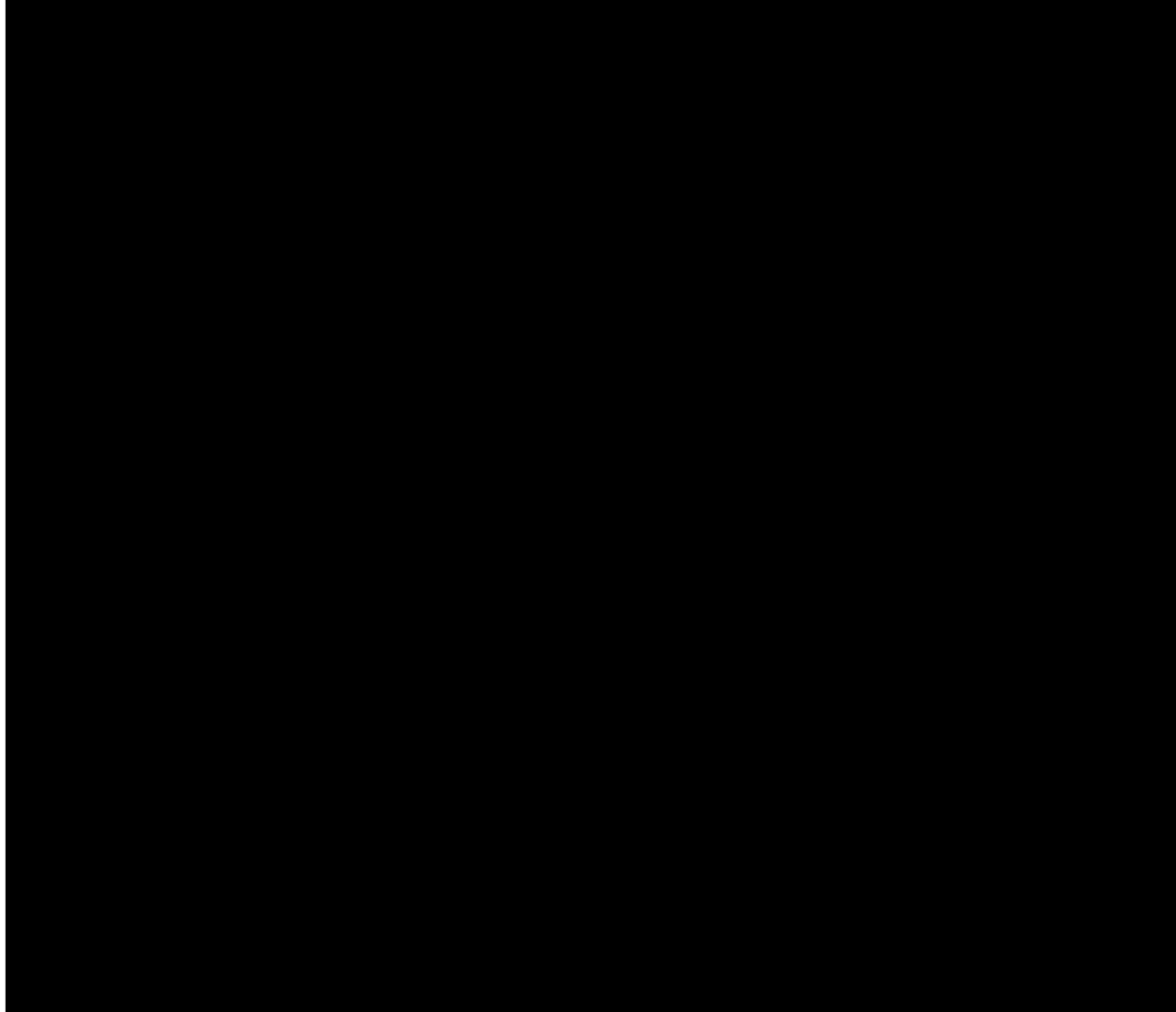
- Utilisation du solde des dettes retenues en début d'année, soit au 31 décembre de l'année précédente, dans les états financiers de Rio Tinto (par exemple au 31 décembre 2015 pour le coût de la dette 2016) ;
- Calcul des intérêts à partir du taux de coupon inscrit dans le libellé de la dette ;

Les informations utilisées ainsi que le calcul du coût moyen de la dette pour les années 2016 à 2020 sont présentés aux pages suivantes.

<sup>1</sup> « Rio Tinto plc, Rapport Annuel 2016, page 144. Rapport annuel 2017, page 148, Rapport annuel 2018, page 184. »

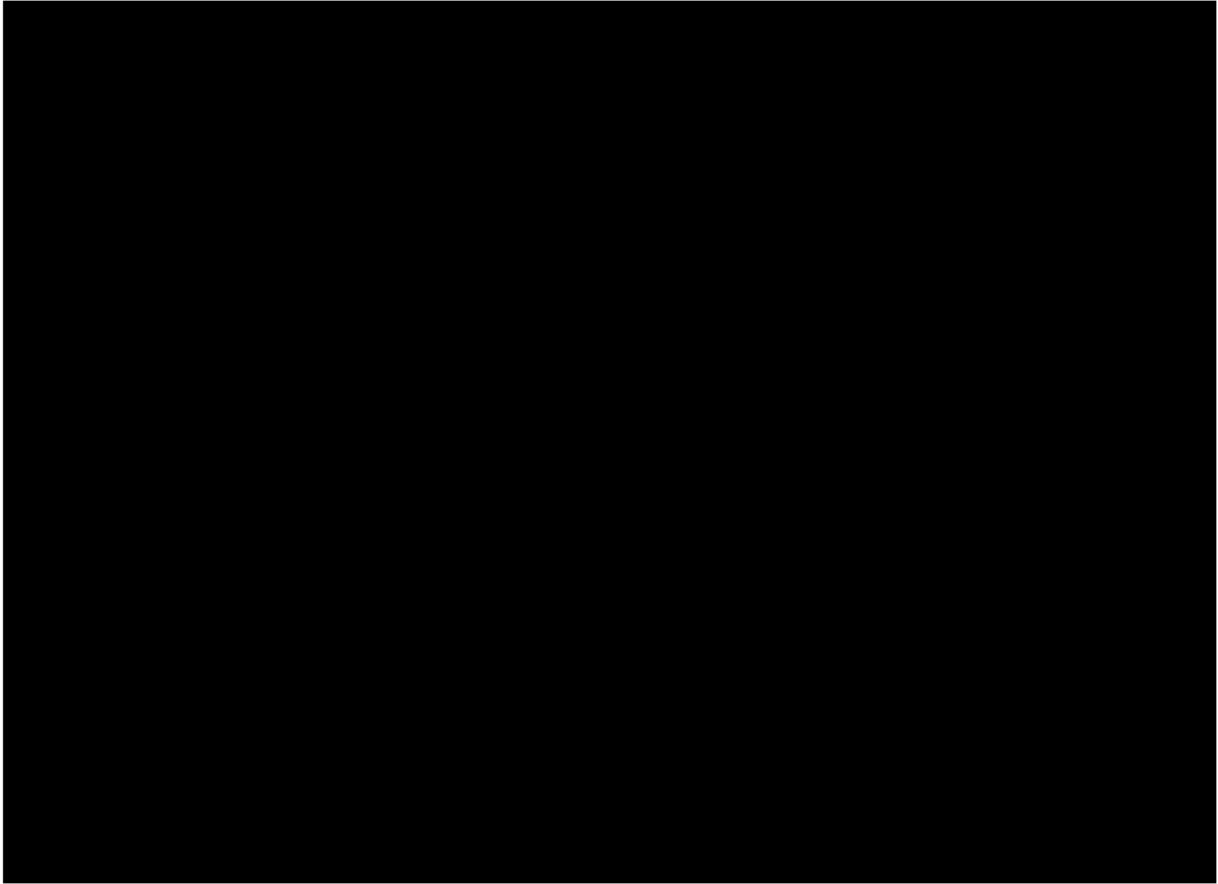
**Tableau E1**

**Calcul du coût moyen de la dette applicable pour le transporteur auxiliaire RTA  
Année 2016**



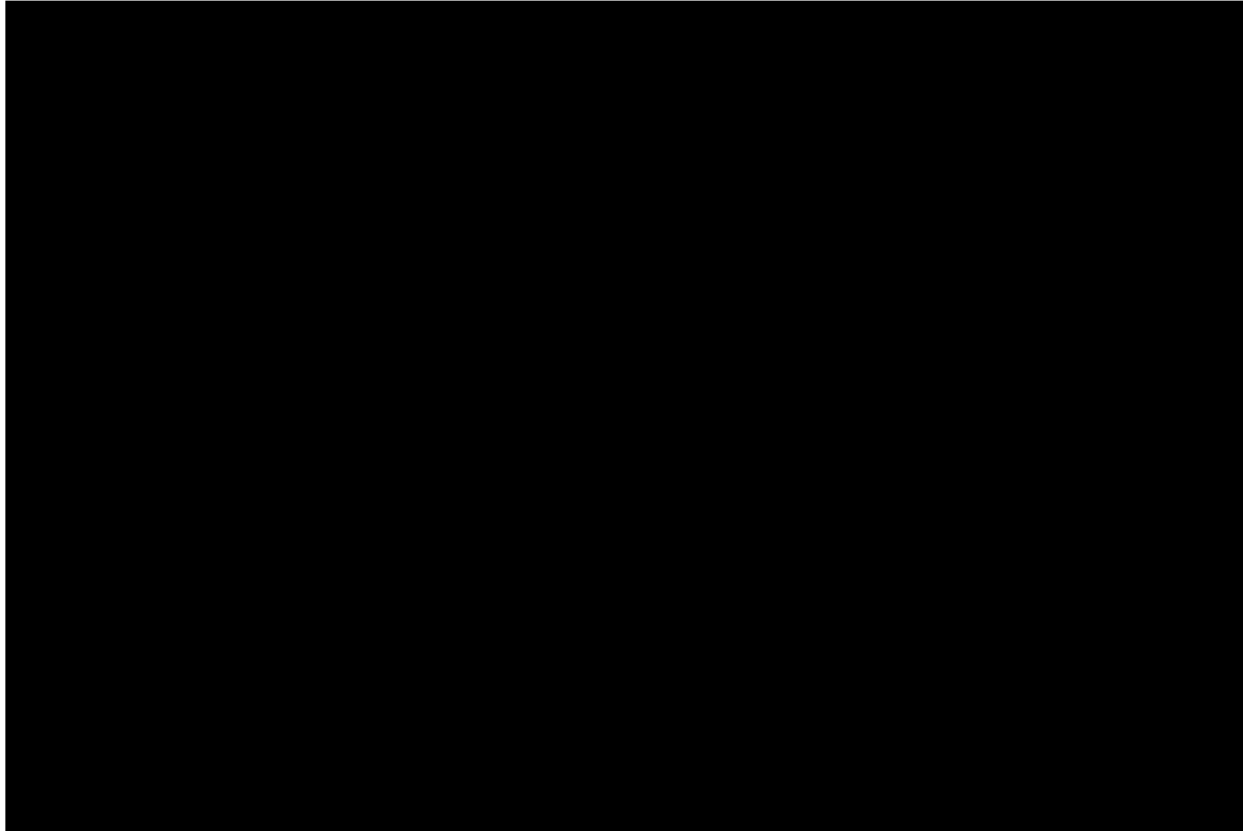
**Tableau E2**

**Calcul du coût moyen de la dette applicable pour le transporteur auxiliaire RTA  
Année 2017**



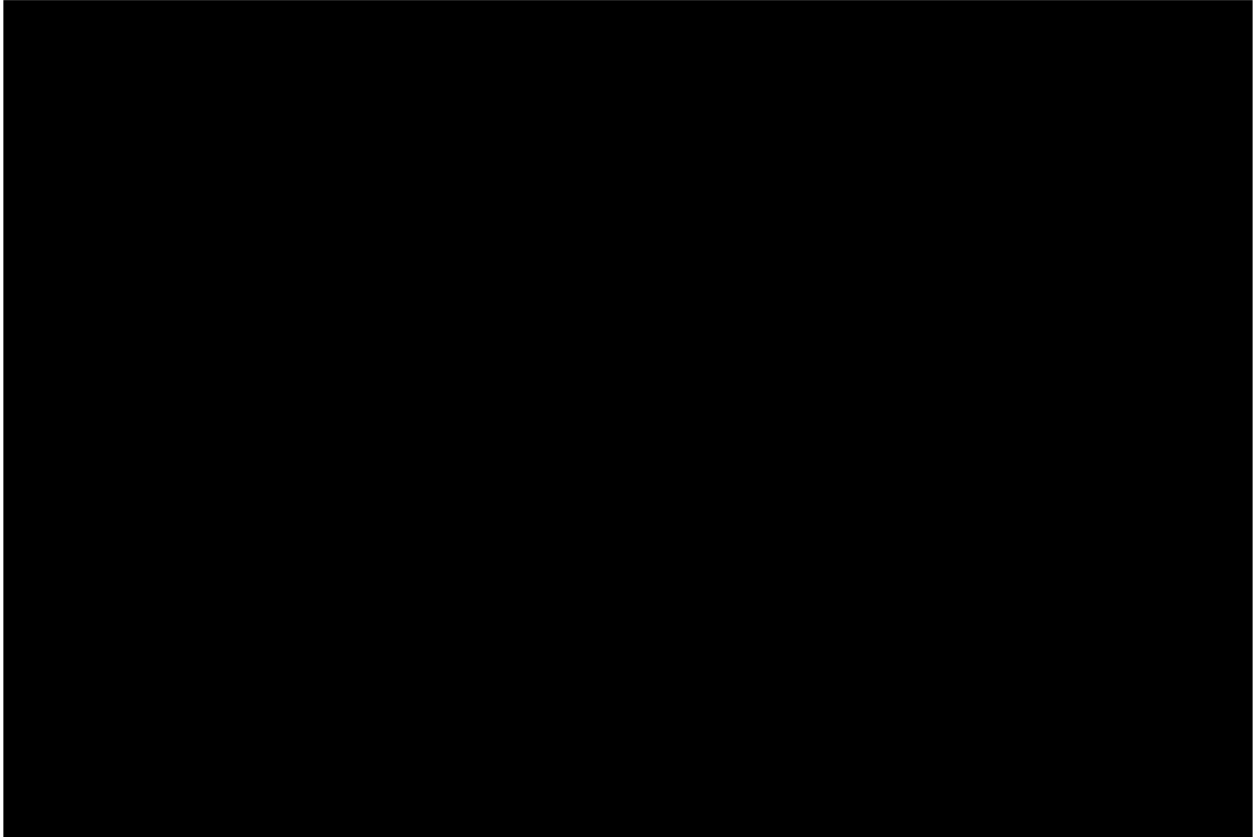
**Tableau E3**

**Calcul du coût moyen de la dette applicable pour le transporteur auxiliaire RTA  
Année 2018**



**Tableau E4**

**Calcul du coût moyen de la dette applicable pour le transporteur auxiliaire RTA  
Année 2019**



**Tableau E5**

**Calcul du coût moyen de la dette applicable pour le transporteur auxiliaire RTA  
Année 2020**

