

Taux de capitalisation – Hydro-Québec

- 1 La structure de capital présumée du Transporteur est composée 70 % de capitaux
- 2 empruntés et 30% de capitaux propres.
- 3 À titre informatif, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2017 relatives à
- 4 l'ensemble des activités de production, de transport et de distribution d'électricité, sont les
- 5 suivantes :

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidé¹ :

$$19\,755\text{ M\$} / 64\,412\text{ M\$} = 30,7\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidé :

$$19\,900\text{ M\$} / 64\,636\text{ M\$} = 30,8\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires :

$$19\,900\text{ M\$} / 63\,878\text{ M\$} = 31,2\%$$

Portion dette de la structure du capital aux fins réglementaires :

$$100\% - 31,2\% = 68,8\%$$

- 6 Les éléments de conciliation de ces résultats sont présentés à la page suivante.

¹ Section ratios financiers à la page 75 du Rapport annuel 2017 d'Hydro-Québec.

Exercice 2017	Taux de capitalisation Hydro-Québec	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	19 755	19 900	19 900
Capitaux propres	19 755	19 755	19 755
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	145	145
Numérateur HQ consolidé	19 755		
Numérateur HQ non consolidé		19 900	
Numérateur aux fins réglementaires			19 900
Dénominateur	64 412	64 636	63 878
Capitaux propres	19 755	19 900	19 900
Dettes à long terme	43 825	43 825	43 825
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	147	147
Dettes à long terme HQ consolidé	43 825		
Dettes à long terme HQ non consolidé		43 972	43 972
Fonds d'amortissement	(731)	(731)	(731)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(731)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(731)	(731)
Dettes à perpétuité	251	251	251
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dettes à perpétuité HQ consolidé	251		
Dettes à perpétuité HQ non consolidé		251	251
Emprunts à court terme	8	8	8
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Emprunts à court terme HQ consolidé	8		
Emprunts à court terme HQ non consolidé		8	8
Tranche < 1 an Dettes à long terme	1 183	1 183	1 183
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ consolidé	1 183		
Tranche < 1 an Dettes à long terme HQ non consolidé		1 183	1 183
Ajustement BNR	-	-	(758)
Instruments dérivés - Passif à court terme	187	187	187
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(126)	(126)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	187		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		61	61
Instruments dérivés - Passif à long terme	22	22	22
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(11)	(11)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	22		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		11	11
Instruments dérivés - Actif à court terme	(69)	(69)	(69)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	64	64
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(69)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(5)	(5)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(19)	(19)	(19)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	5	5
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(19)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(14)	(14)
Dénominateur HQ consolidé	64 412		
Dénominateur HQ non consolidé		64 636	
Dénominateur aux fins réglementaires			63 878
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	30,7%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		30,8%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			31,2%