

## **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 2018 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 consolidé<sup>1</sup> :

$$21\,209\text{ M\$} / 66\,742\text{ M\$} = 31,8\%$$

Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidé :

$$20\,990\text{ M\$} / 66\,644\text{ M\$} = 31,5\%$$

Taux de capitalisation aux fins réglementaires :

$$20\,990\text{ M\$} / 65\,886\text{ M\$} = 31,9\%$$

Portion dette de la structure du capital aux fins réglementaires :

$$100\% - 31,9\% = 68,1\%$$

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

---

<sup>1</sup> Voir la section ratios financiers à la page 96 du Rapport annuel 2018 d'Hydro-Québec.

Exercice 2018	Taux de capitalisation Hydro-Québec	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
<b>Numérateur</b>	<b>21 209</b>	<b>20 990</b>	<b>20 990</b>
Capitaux propres	21 209	21 209	21 209
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(219)	(219)
<b>Numérateur HQ consolidé</b>	<b>21 209</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidé</b>		<b>20 990</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>20 990</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>66 742</b>	<b>66 644</b>	<b>65 886</b>
Capitaux propres	21 209	20 990	20 990
Dettes à long terme	42 910	42 910	42 910
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	99	99
Dettes à long terme HQ consolidé	42 910		
Dettes à long terme HQ non consolidé		43 009	43 009
Fonds d'amortissement	(725)	(725)	(725)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(725)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(725)	(725)
Dettes à perpétuité	274	274	274
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dettes à perpétuité HQ consolidé	274		
Dettes à perpétuité HQ non consolidé		274	274
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 Dette à long terme	3 151	3 151	3 151
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	54	54
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	3 151		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		3 205	3 205
Ajustement BNR	-	-	(758)
Instruments dérivés - Passif à court terme	80	80	80
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(80)	(80)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	80		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		-	-
Instruments dérivés - Passif à long terme	28	28	28
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(28)	(28)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	28		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		-	-
Instruments dérivés - Actif à court terme	(72)	(72)	(72)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	72	72
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(72)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		-	-
Instruments dérivés - Actif à long terme	(121)	(121)	(121)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	4	4
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(121)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(117)	(117)
<b>Dénominateur HQ consolidé</b>	<b>66 742</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidé</b>		<b>66 644</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>65 886</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé</b>	<b>31,8%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé</b>		<b>31,5%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>31,9%</b>