

TAUX DE CAPITALISATION – HYDRO-QUÉBEC

- 1 La structure de capital présumée du Distributeur est composée à 65 % de capitaux
2 empruntés et 35 % de capitaux propres.
- 3 À titre informatif, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2016, 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 ¹ :
$19\,704\text{ M}\$ / 64\,672\text{ M}\$ = 30,5\%$
Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidé :
$19\,721\text{ M}\$ / 64\,877\text{ M}\$ = 30,4\%$
Taux de capitalisation aux fins réglementaires :
$19\,721\text{ M}\$ / 64\,111\text{ M}\$ = 30,8\%$
Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires :
$100\% - 30,8\% = 69,2\%$

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

¹ Voir la section Ratios financiers à la page 77 du Rapport annuel 2016 d'Hydro-Québec.

Exercice 2016	Taux de capitalisation Hydro-Québec	Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé	Taux de capitalisation aux fins réglementaires
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Numérateur	19 704	19 721	19 721
Capitaux propres	19 704	19 704	19 704
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	17	17
Numérateur HQ consolidé	19 704		
Numérateur HQ non consolidé		19 721	
Numérateur aux fins réglementaires			19 721
Dénominateur	64 672	64 877	64 111
Capitaux propres	19 704	19 721	19 721
Dette à long terme	44 218	44 218	44 218
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	89	89
Dette à long terme HQ consolidé	44 218		
Dette à long terme HQ non consolidé		44 307	44 307
Fonds d'amortissement	(729)	(729)	(729)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Fonds d'amortissement HQ consolidé	(729)		
Fonds d'amortissement HQ non consolidé		(729)	(729)
Dette à perpétuité	293	293	293
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Dette à perpétuité HQ consolidé	293		
Dette à perpétuité HQ non consolidé		293	293
Emprunts à court terme	7	7	7
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	-	-
Emprunts à court terme HQ consolidé	7		
Emprunts à court terme HQ non consolidé		7	7
Tranche < 1 an Dette à long terme	1 398	1 398	1 398
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	52	52
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ consolidé	1 398		
Tranche < 1 an Dette à long terme HQ non consolidé		1 450	1 450
Ajustement BNR	-	-	(766)
Instruments dérivés - Passif à court terme	152	152	152
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(43)	(43)
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ consolidé	152		
Instruments dérivés - Passif à court terme HQ non consolidé		109	109
Instruments dérivés - Passif à long terme	13	13	13
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(13)	(13)
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ consolidé	13		
Instruments dérivés - Passif à long terme HQ non consolidé		-	-
Instruments dérivés - Actif à court terme	(100)	(100)	(100)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	99	99
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ consolidé	(100)		
Instruments dérivés - Actif à court terme HQ non consolidé		(1)	(1)
Instruments dérivés - Actif à long terme	(284)	(284)	(284)
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	4	4
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ consolidé	(284)		
Instruments dérivés - Actif à long terme HQ non consolidé		(280)	(280)
Dénominateur HQ consolidé	64 672		
Dénominateur HQ non consolidé		64 877	
Dénominateur aux fins réglementaires			64 111
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	30,5%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		30,4%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			30,8%