

## **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 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 consolidé<sup>1</sup> :

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

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.

---

<sup>1</sup> Voir la section Ratios financiers à la page 75 du Rapport annuel 2017 d'Hydro-Québec.

<b>Exercice 2017</b>	<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec</b>	<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé</b>	<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>
	<b>(M\$)</b>	<b>(M\$)</b>	<b>(M\$)</b>
<b>Numérateur</b>	<b>19 755</b>	<b>19 900</b>	<b>19 900</b>
Capitaux propres	19 755	19 755	19 755
Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	145	145
<b>Numérateur HQ consolidé</b>	<b>19 755</b>		
<b>Numérateur HQ non consolidé</b>		<b>19 900</b>	
<b>Numérateur aux fins réglementaires</b>			<b>19 900</b>
<b>Dénominateur</b>	<b>64 412</b>	<b>64 636</b>	<b>63 878</b>
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)
<b>Dénominateur HQ consolidé</b>	<b>64 412</b>		
<b>Dénominateur HQ non consolidé</b>		<b>64 636</b>	
<b>Dénominateur aux fins réglementaires</b>			<b>63 878</b>
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé</b>	<b>30,7%</b>		
<b>Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé</b>		<b>30,8%</b>	
<b>Taux de capitalisation aux fins réglementaires</b>			<b>31,2%</b>