

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 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 consolidé¹ :

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

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.

¹ 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\$)
Numérateur	21 209	20 990	20 990
Capitaux propres	21 209	21 209	21 209
Moins: Filiales, coentreprises et effet de consolidation	-	(219)	(219)
Numérateur HQ consolidé	21 209		
Numérateur HQ non consolidé		20 990	
Numérateur aux fins réglementaires			20 990
Dénominateur	66 742	66 644	65 886
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)
Dénominateur HQ consolidé	66 742		
Dénominateur HQ non consolidé		66 644	
Dénominateur aux fins réglementaires			65 886
Taux de capitalisation Hydro-Québec consolidé	31,8%		
Taux de capitalisation Hydro-Québec non consolidé		31,5%	
Taux de capitalisation aux fins réglementaires			31,9%