

INFO-CARTE 2015-2016

Hydro-Québec produit, transporte et distribue de l'électricité. Exploitant essentiellement la filière hydroélectrique, elle soutient le développement d'autres filières – comme l'éolien et la biomasse – par ses achats auprès de producteurs indépendants. Ses activités de transport et de distribution d'électricité sont réglementées par la Régie de l'énergie. Entreprise responsable, engagée envers le développement durable, elle mène ses projets de construction dans le but de préparer l'avenir. Elle fait aussi de la recherche-développement dans le domaine de l'énergie, y compris l'efficacité énergétique. Son unique actionnaire est le gouvernement du Québec, qui garantit la plupart de ses emprunts.

ATOUTS CLÉS

| | | | | |
|---|---|--|--|---|
| Production de sources renouvelables à plus de 99 % | 27 grands réservoirs avec une capacité de stockage de 176 TWh | Capacité de production de 36 912 MW | Coût moyen du kWh produit de 2,08 ¢ | Tarifs parmi les plus bas de l'Amérique du Nord |
|---|---|--|--|---|

DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES¹

| (M\$ CA) | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---------------|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| RÉSULTATS | | | | | |
| Produits | 13 754 | 13 652 | 12 878 | 12 134 | 12 250 |
| Charges | | | | | |
| Exploitation | 2 527 | 2 366 | 2 460 | 2 375 | 2 417 |
| Achats d'électricité et de combustible | 1 938 | 1 968 | 1 568 | 1 183 | 1 154 |
| Amortissement | 2 713 | 2 593 | 2 483 | 2 405 | 2 603 |
| Taxes | 980 | 975 | 1 000 | 997 | 864 |
| | 8 158 | 7 902 | 7 511 | 6 960 | 7 038 |
| Bénéfice d'exploitation | 5 596 | 5 750 | 5 367 | 5 174 | 5 212 |
| Frais financiers | 2 449 | 2 425 | 2 429 | 2 438 | 2 526 |
| Bénéfice provenant des activités poursuivies | 3 147 | 3 325 | 2 938 | 2 736 | 2 686 |
| Bénéfice (perte) provenant des activités abandonnées² | – | – | 4 | (1 876) | (75) |
| Bénéfice net | 3 147 | 3 325 | 2 942 | 860 | 2 611 |
| DIVIDENDE | 2 360 | 2 535 | 2 207 | 645 | 1 958 |
| SOMMAIRE DES BILANS | | | | | |
| Actif total | 75 199 | 73 108 | 73 110 | 70 508 | 69 594 |
| Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins d'un an et la dette à perpétuité | 45 983 | 44 752 | 44 477 | 43 524 | 42 050 |
| Capitaux propres | 19 475 | 17 961 | 19 394 | 18 982 | 18 834 |
| INVESTISSEMENTS AU TITRE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AVEC EFFET SUR LA TRÉSORERIE | | | | | |
| Immobilisations corporelles et actifs incorporels | 3 440 | 3 815 | 4 335 ³ | 3 932 ³ | 3 814 ³ |
| RATIOS FINANCIERS⁴ | | | | | |
| Couverture des intérêts | 2,20 | 2,23 | 2,09 | 2,02 | 1,97 |
| Rendement des capitaux propres provenant des activités poursuivies (%) | 14,9 | 16,1 | 14,6 | 14,6 | 15,5 |
| Marge bénéficiaire provenant des activités poursuivies (%) | 22,9 | 24,4 | 22,8 | 22,5 | 21,9 |
| Taux de capitalisation (%) | 30,1 | 28,9 | 30,5 | 30,6 | 31,4 |
| Taux d'autofinancement (%) | 82,8 | 56,4 | 68,3 | 55,4 | 48,7 |

1. Les données des exercices 2015 et 2014 sont présentées selon les PCGR des États-Unis, tandis que celles des exercices précédents sont présentées selon les PCGR du Canada, telles qu'elles ont été publiées dans le *Rapport annuel 2014*.

2. Les activités abandonnées sont liées à la décision prise en 2012 d'abandonner le projet de réfection de la centrale nucléaire de Gentilly-2 et de mettre fin aux activités nucléaires.

3. Y compris le Plan global en efficacité énergétique.

4. Source: Hydro-Québec, *Rapport annuel 2015*, page 85.

DONNÉES D'EXPLOITATION ET AUTRES DONNÉES

| | | | | | |
|---|---------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Hausse (baisse) tarifaire moyenne du 1 ^{er} janvier au 31 décembre (%) | 3,2⁵ | 3,8 ⁵ | 1,7 | (0,4) | (0,2) |
| Puissance installée totale (MW) | 36 912⁶ | 36 643 | 36 068 | 35 829 | 36 971 |
| Nombre total d'abonnements | 4 214 721 | 4 179 850 | 4 141 990 | 4 096 267 | 4 048 708 |
| Effectif total (à l'exclusion du personnel des filiales et des coentreprises) | 19 794 | 20 043 | 20 243 | 21 596 | 22 501 |

5. À l'exclusion du tarif L.

6. En plus de la capacité de production de ses propres installations, Hydro-Québec dispose de la quasi-totalité de la production de la centrale des Churchill Falls (5 428 MW), en vertu d'un contrat avec la Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited qui sera en vigueur jusqu'en 2041. Elle achète également toute la production de 36 parcs éoliens (3 260 MW) et de 5 petites centrales hydroélectriques (65 MW) ainsi que la quasi-totalité de la production de 7 centrales de cogénération à la biomasse et de 3 au biogaz (257 MW) appartenant à des producteurs indépendants. De plus, elle a accès à 1 062 MW en vertu de contrats à long terme avec d'autres fournisseurs.

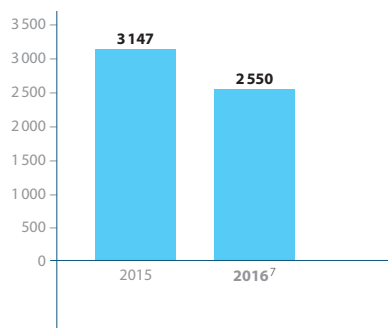
FAITS SAILLANTS 2015

- Le bénéfice net a franchi le cap des 3 G\$ pour une deuxième année de suite, s'établissant à 3 147 M\$.
- Les deux groupes turbines-alternateurs de la centrale hydroélectrique de la Romaine-1 (270 MW) ont été mis en service, et l'ensemble de l'aménagement a été achevé avec huit mois d'avance sur le calendrier.
- La dépréciation du dollar canadien a conduit à des encaissements nets de 1,8 G\$ en vertu d'ententes d'atténuation du risque de crédit. De ce fait, Hydro-Québec n'a réalisé aucune activité de financement public en 2015.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES 2016

BÉNÉFICE NET

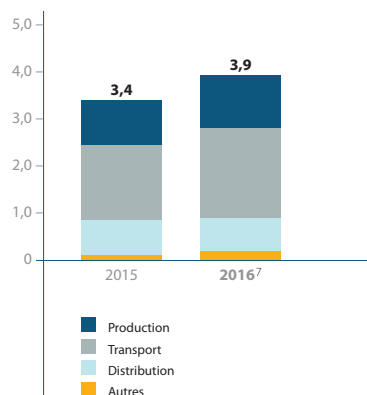
(M\$ CA)



7. Prévisions.

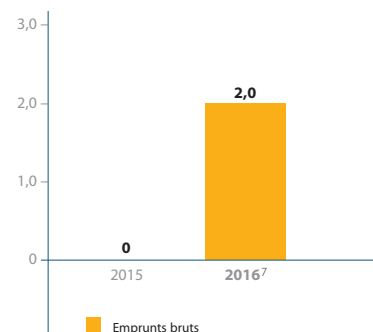
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET EN ACTIFS INCORPORELS

(G\$ CA)



ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

(G\$ CA)



HYDRO-QUÉBEC : UN PLACEMENT DE QUALITÉ

| Garantie | Caractéristiques de la dette au 31 décembre 2015 | Notations de crédit au 31 décembre 2015 | | | |
|--|---|---|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Garantie inconditionnelle du gouvernement du Québec sur la majeure partie de la dette d'Hydro-Québec (obligations, billets à moyen terme, papier commercial) | Échéance moyenne: 18 ans | | | | |
| | Taux fixe ⁸ : 84,9 % | | | | |
| | Taux variable ⁸ : 15,1 % | | | | |
| | Répartition par devise de remboursement ⁸ : \$CA 99,7 % \$US 0,3 % | | | | |
| | | Dettes à long terme | Papier commercial | Perspective | |
| | | Moody's | Aa2 | P-1 | Stable |
| | | Standard & Poor's | A+ | A-1+ | s. o. ⁹ |
| | | Fitch Ratings | AA- | F1+ | Négative |
| | | DBRS | A (haut) | R-1 (moyen) | Stable |

8. Y compris les swaps et les contrats à terme transigés aux fins de la gestion des risques à long terme associés à la dette.

9. Standard & Poor's n'assortit pas d'une perspective la notation de crédit d'Hydro-Québec. Toutefois, la perspective attribuée par cette agence au gouvernement du Québec, l'actionnaire et le garant d'Hydro-Québec, est stable.

Pour plus d'information, veuillez consulter notre site Web : www.hydroquebec.com/relations-investisseurs.
Vous pouvez aussi communiquer avec l'équipe Relations avec les investisseurs par courriel : rel.inv@hydro.qc.ca.

This publication is also available in English.