

UNE VISION GLOBALE, DES ACTIONS DURABLES

Notre *Rapport sur le développement durable 2020* témoigne éloquentement de notre vision du développement durable. Nous veillons ainsi à faire participer nos parties prenantes à nos décisions. Nous visons également à contribuer à l'enrichissement du Québec et au maintien d'une économie à faible empreinte carbone. Le rapport fait écho à notre *Plan de développement durable 2020-2024*, en vigueur depuis janvier 2020. Ce plan s'articule autour de douze stratégies regroupées sous trois axes d'intervention : gouvernance, communauté et environnement. Le présent **Bulletin trimestriel**, qui fait suite aux deux documents mentionnés ci-dessus, présente un message de Sophie Brochu, quatre initiatives qui reflètent notre volonté d'agir en tant que catalyseur d'actions durables ainsi que les résultats financiers du **deuxième trimestre** de 2021.



DES INITIATIVES RASSEMBLEUSES



Sophie Brochu
Présidente-directrice générale

Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net d'Hydro-Québec s'est établi à 352 M\$, comparativement aux 80 M\$ enregistrés un an plus tôt. Sur le marché du Québec, les ventes d'électricité ont augmenté de 76 M\$ en raison surtout d'une hausse de la demande de base de la clientèle d'affaires, attribuable à la reprise de nombreuses activités économiques par suite de l'allègement des mesures sanitaires. Sur les marchés hors Québec, les exportations nettes d'électricité ont progressé de 80 M\$, principalement par suite d'une hausse de volume de 2,0 TWh.

L'inauguration du premier microréseau d'Hydro-Québec, à Lac-Mégantic, constitue un exemple éloquent d'un projet qui nous a amenés à repenser notre manière de produire et de distribuer l'électricité dans le contexte de la transition énergétique. C'est la Ville de Lac-Mégantic qui a eu l'idée de mettre en place un microréseau. Nous avons été à son écoute, désireux d'appuyer sa volonté de transposer la souffrance immense d'une tragédie en un projet innovant, porteur pour la collectivité et axé sur une énergie verte et renouvelable. Nous intégrons au réseau de Lac-Mégantic des technologies de pointe en matière de ressources énergétiques décentralisées, notamment des panneaux solaires et un système de stockage d'énergie de grande capacité conçu par notre filiale EVLO. Plus important encore, la technologie sera mise au service de la population.

La reconnaissance par le magazine *Corporate Knights* de notre prestation au titre de la gouvernance et de la performance sociale et environnementale nous vaut d'occuper le premier rang au palmarès 2021 des meilleures entreprises citoyennes du Canada (*Best 50 Corporate Citizens in Canada*). Une consécration éclatante qui souligne notre engagement envers les collectivités que nous avons le privilège de servir. Nous sommes fiers, mais aussi conscients de la responsabilité qui nous incombe de continuer sur notre lancée. Le boulot ne fait que commencer !

Au sortir de la pandémie et devant le défi immense posé par la transition énergétique, nous travaillons à préciser les grandes orientations de notre prochain plan stratégique. À cet égard, Énergie en commun, la consultation citoyenne que nous menons sur l'avenir du Québec, nous a permis de recueillir près de 18 500 idées qui serviront à définir l'entreprise que nous deviendrons. Cet exercice inédit et de grande envergure nous guidera dans le rôle de catalyseur que nous comptons jouer pour soutenir les rêves des Québécois et Québécoises.

Vous pouvez compter sur nous pour poursuivre nos efforts sans relâche.

Sophie Brochu

Page précédente :

Complexe de l'Eastmain-Sarcelle-Rupert, dont la construction a pris fin en 2015. Depuis 2019, la centrale de l'Eastmain-1-A porte le nom de l'ancien premier ministre Bernard Landry. Quant au réservoir qui l'alimente, il est désormais connu sous le nom de réservoir de la Paix des Braves, en commémoration de l'entente historique conclue en 2002 entre la Nation crie et le gouvernement du Québec, alors dirigé par Bernard Landry.

NOS INITIATIVES EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

Environnement

Stratégie 10 – Outiller la population québécoise pour qu'elle réduise sa consommation en utilisant mieux l'électricité



Un soutien destiné à accélérer l'autonomie alimentaire du Québec

Afin de favoriser le développement et l'intégration de technologies visant une gestion optimale de l'environnement et de l'énergie en serriculture, Cycle Momentum et Hydro-Québec, avec la collaboration d'Écotech Québec, de la Zone Agtech et de Bonjour Startup Montréal, ont lancé le Défi innovation ouverte : serres. Ce tout nouveau programme d'innovation a pour objectif de soutenir le secteur serricole et ainsi d'accélérer la transition du Québec vers l'autonomie alimentaire.

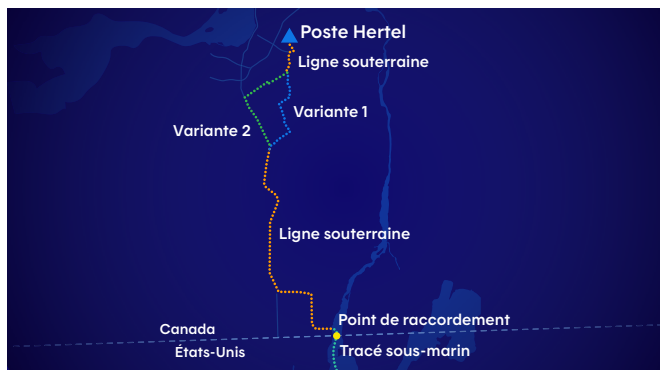
Dans la foulée de cette annonce, les deux partenaires ont lancé un appel de candidatures afin de susciter l'intérêt d'entreprises en démarrage et de PME qui proposent des technologies innovantes destinées au domaine de l'agriculture en serre : systèmes de gestion d'énergie, d'éclairage, de chauffage, de ventilation, de climatisation, de récupération de chaleur, d'irrigation, de contrôle d'humidité, etc.

Les entreprises sélectionnées seront accompagnées par Cycle Momentum et Hydro-Québec dans le développement et la mise en œuvre de leur solution. Elles auront également la possibilité de mettre sur pied un projet pilote directement auprès de producteurs en serre. Par le biais du programme Appui aux jeunes entreprises innovantes à fort potentiel de croissance – Primo-adoptants du ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec, les projets pilotes pourront se voir accorder une contribution financière d'un maximum de 50 000 \$ par entreprise ou de 50 % des dépenses admissibles.

En lançant cette initiative, Hydro-Québec joue un rôle de leader dans le développement de nouveaux segments du marché des technologies propres au Québec. De plus, elle participe à l'essor de l'innovation dans divers secteurs et génère de nouvelles sources de revenus et de création de valeur ayant un impact social positif.

Communauté

Stratégie 7 – Créer davantage de valeur durable dans les communautés



Un partenariat inédit avec la communauté mohawk de Kahnawà:ke

Dans le cadre du projet d'interconnexion Hertel-New York, le Conseil des Mohawks de Kahnawà:ke et Hydro-Québec ont signé un protocole d'entente en vertu duquel la communauté deviendra copropriétaire d'une ligne de transport qui servira à acheminer de l'hydroélectricité propre du Québec vers la ville de New York, actuellement alimentée à plus de 90 % par des centrales à combustibles fossiles.

Concrètement, le projet consiste à construire une ligne souterraine à courant continu, d'une longueur d'environ 60 km et d'une tension de 400 kV, entre le poste Hertel, à La Prairie, et un point de raccordement à la frontière canado-américaine (voir la carte ci-dessus). Cette nouvelle ligne sera raccordée à la future ligne Champlain Hudson Power Express (CHPE), une ligne souterraine et sous-fluviale à courant continu d'environ 545 km qui s'étendra de la frontière jusqu'au cœur de la ville de New York. Le projet CHPE a déjà obtenu tous les permis nécessaires de la part des autorités américaines.

Rappelons qu'au cours de l'été 2019, l'ex-grand chef du Conseil des Mohawks de Kahnawà:ke, Joe Norton, avait exprimé la volonté de sa communauté d'approfondir les discussions avec Hydro-Québec, et peut-être même d'en arriver à un partenariat pour le projet de la ligne d'interconnexion Hertel-New York. Nous sommes fiers de l'entente de principe historique conclue avec la communauté, qui permettra à celle-ci de bénéficier de diverses retombées économiques pour une période de 40 ans.

Le projet d'interconnexion Hertel-New York constitue une occasion unique de concrétiser notre volonté de conclure davantage de partenariats avec les communautés autochtones.

Gouvernance

Stratégie 1 – Intégrer le développement durable à la gouvernance, de même qu'aux activités et aux projets de l'entreprise



Lutte contre la corruption et gouvernance responsable

En juin, Hydro-Québec est devenue la première société québécoise certifiée ISO 37001:2016. Cette norme propose des moyens pour prévenir, détecter et gérer les problèmes de corruption, et fournit des lignes directrices concernant la conception, la mise en application, la tenue à jour et l'amélioration d'un système de gestion anticorruption (SGAC).

L'obtention de la certification à la norme ISO 37001 vient confirmer la fiabilité et la robustesse de notre SGAC. Celui-ci place l'intégrité, la conformité et la transparence au cœur de nos activités, de nos processus et de nos projets, ce qui nous permet de répondre à l'invitation de l'Organisation des Nations Unies à combattre collectivement la corruption.

Hydro-Québec étant l'un des plus importants donneurs d'ouvrage au Québec, nous devons adopter les meilleures pratiques en termes d'éthique et de transparence. C'est pourquoi cette certification fait écho à la démarche d'amélioration continue que nous avons entreprise. Elle étaye notre volonté d'intégrer le développement durable à la gouvernance, de même qu'à nos activités et projets.

Gouvernance

Stratégie 4 – Offrir un milieu de travail inclusif, qui reflète la diversité de la population québécoise, et mobiliser notre personnel autour du développement durable



Sous le signe de l'ouverture et de l'inclusion

Un projet pilote portant sur l'intégration de nouveaux employés et nouvelles employées en situation de handicap a été mis sur pied. Il a pour but d'accueillir, pendant six mois, sept personnes handicapées dans divers types d'emploi et différentes régions, afin de lever les obstacles à l'embauche et à la fidélisation de personnes appartenant à ce groupe cible.

Chaque participant et participante fait l'objet d'un suivi visant à observer comment se déroule l'intégration, à assurer la mise en place des accommodements nécessaires, à évaluer le niveau de soutien requis par l'équipe d'accueil et à établir les facteurs de réussite.

Les tâches de ces sept employés et employées ont été adaptées à leur handicap. Ainsi, une personne occupant un poste d'analyste – Centre de services et expérience utilisateurs (TIC) a été exemptée de faire du soutien téléphonique. Elle est cependant appelée à exécuter diverses tâches qui lui permettent de mettre à profit ses compétences.

Par ailleurs, notre Programme d'intégration de nouveaux arrivants permet aux personnes installées au Québec depuis moins de cinq ans d'acquérir une expérience de travail. Si un des postes affichés sur notre site Internet intéresse un nouvel arrivant ou une nouvelle arrivante, il lui suffit de présenter sa candidature. Pour faciliter l'intégration au sein de l'entreprise, les personnes dont la candidature est retenue sont jumelées à des parrains ou des marraines gestionnaires.

Deuxième trimestre 2021

CHIFFRES CLÉS

352 M\$

340 % ↑

Bénéfice net

1 144 M\$

76 % ↑

Investissements

38,0 TWh

2 % ↑

Ventes d'électricité
au Québec

8,0 TWh

33 % ↑

Exportations nettes

Premier semestre 2021

CHIFFRES CLÉS

1 993 M\$

24 % ↑

Bénéfice net

1 861 M\$

34 % ↑

Investissements

91,4 TWh

-

Ventes d'électricité
au Québec

18,5 TWh

26 % ↑

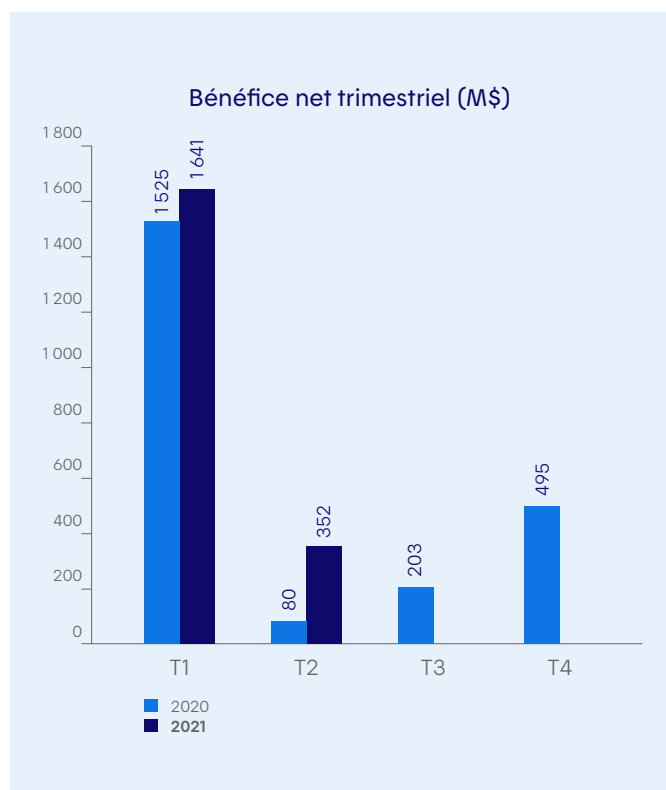
Exportations nettes

Analyse par la direction

Sommaire des résultats du deuxième trimestre

Au deuxième trimestre de 2021, le **bénéfice net** d'Hydro-Québec s'est établi à 352 M\$, en hausse de 272 M\$ comparativement aux 80 M\$ enregistrés un an plus tôt. Rappelons que le deuxième trimestre de 2020 coïncidait avec le début de la pandémie de COVID-19 et la mise en place de mesures sanitaires strictes partout au Québec, situation qui avait fortement perturbé l'économie et pesé sur les résultats financiers de l'entreprise.

Sur le marché du Québec, les ventes nettes d'électricité ont fait un bond de 98 M\$ par rapport à la même période l'an dernier, sous l'effet conjugué de deux facteurs. D'une part, les ventes d'électricité ont augmenté de 76 M\$ en raison surtout d'une hausse de la demande de base de la clientèle d'affaires, attribuable à la reprise de nombreuses activités économiques par suite de l'allègement des mesures sanitaires. Cette croissance a toutefois été atténuée par l'incidence des températures plus douces du printemps 2021, particulièrement en avril, où elles ont en moyenne été de 3 °C supérieures à celles de l'année précédente. D'autre part, les achats externes d'électricité réalisés par le secteur Distribution ont diminué de 22 M\$, du fait essentiellement de la production moins élevée des installations éoliennes sous contrat.



Sur les marchés hors Québec, les exportations nettes d'électricité ont progressé de 80 M\$, principalement par suite d'une hausse de volume de 2,0 TWh qui s'explique entre autres par des besoins accrus sur les marchés externes, où la demande avait chuté au début de la pandémie l'an dernier. De plus, l'entreprise a profité des conditions de marché favorables découlant notamment des températures plus chaudes du deuxième trimestre pour saisir des occasions d'affaires.

Les frais financiers ont quant à eux baissé de 62 M\$. Ce recul résulte en grande partie de l'échéance de certaines dettes qui portaient intérêt à taux élevé et de l'émission de nouvelles dettes à taux d'intérêt beaucoup plus bas, compte tenu du contexte propice sur le marché des capitaux.

Sommaire des résultats du premier semestre

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021, Hydro-Québec a inscrit un **bénéfice net** de 1 993 M\$, soit 388 M\$ de plus que les 1 605 M\$ comptabilisés au premier semestre de 2020.

Sur le marché du Québec, les ventes nettes d'électricité ont augmenté de 89 M\$, principalement à cause d'une hausse de 93 M\$ des ventes d'électricité. La demande de base de la clientèle d'affaires a progressé sous l'effet de la reprise graduelle des activités économiques par suite de l'allègement des mesures sanitaires. Cependant, ce facteur a été partiellement contrebalancé par le fait que les températures printanières moyennes ont été plus clémentes que l'an dernier, surtout en avril.

Sur les marchés hors Québec, les exportations nettes d'électricité ont bondi de 133 M\$, essentiellement en raison d'une augmentation de volume de 3,8 TWh par rapport à il y a un an. L'entreprise a maintenu son volume d'exportations nettes à un niveau élevé, soit à 18,5 TWh, légèrement en deçà du record de 18,7 TWh établi au premier semestre de 2018.

Ainsi, le volume des ventes nettes d'Hydro-Québec sur l'ensemble de ses marchés a atteint un sommet historique de 109,9 TWh. C'est grâce aux efforts concertés de tout son personnel et au bon fonctionnement de ses équipements de production, de transport et de distribution que l'entreprise a pu saisir des occasions d'affaires sur ses marchés d'exportation tout en répondant aux besoins de la clientèle québécoise.

Quant aux frais financiers, ils ont diminué de 124 M\$. Ce recul tient surtout à l'échéance de certaines dettes qui portaient intérêt à taux élevé ainsi qu'à l'émission de nouvelles dettes à taux d'intérêt beaucoup plus bas.

Résultats consolidés du premier semestre

Les **produits** ont totalisé 7 437 M\$, contre 7 187 M\$ au premier semestre de 2020.

Les produits des activités ordinaires se sont élevés à 7 442 M\$, comparativement à 7 103 M\$ à la même période l'an dernier. Cet écart découle d'une hausse de 315 M\$ des ventes d'électricité. Au Québec, celles-ci ont augmenté de 93 M\$ par rapport aux 6 360 M\$ inscrits un an plus tôt, notamment en raison d'une progression de 1,4 TWh de la demande de base. En effet, la reprise des activités économiques et la poursuite du télétravail pour bon nombre d'employés ont conduit à une croissance de la demande de la clientèle d'affaires et du secteur résidentiel. L'accroissement de la demande de base a toutefois été partiellement contrebalancé par le fait que les températures ont entraîné une diminution de 1,0 TWh des ventes d'électricité, principalement attribuable au printemps doux de 2021. Enfin, l'indexation des tarifs le 1^{er} avril 2021, conformément à la *Loi visant à simplifier le processus d'établissement des tarifs de distribution d'électricité*, ainsi que la fluctuation des cours de l'aluminium, qui ont un impact sur les produits associés aux contrats spéciaux avec certains grands clients industriels, se sont soldées par une augmentation des ventes d'électricité au Québec. Les ventes d'électricité sur les marchés hors Québec ont quant à elles généré des produits de 898 M\$, soit 222 M\$ de plus qu'au premier semestre de 2020.

Les produits des autres activités ont diminué de 89 M\$. Ce fléchissement tient à l'incidence de la stratégie de commercialisation liée aux activités d'exportation d'électricité, qui a mené à un écart défavorable.

Les **charges totales** ont atteint 4 246 M\$, soit un montant comparable aux 4 260 M\$ enregistrés à la période correspondante de l'an dernier.

Les **frais financiers** ont totalisé 1 198 M\$, en baisse de 124 M\$ par rapport aux 1 322 M\$ comptabilisés un an plus tôt.

Résultats sectoriels du premier semestre

Production

Le bénéfice net du secteur Production (ci-après, le « Producteur ») s'est établi à 1 447 M\$, en hausse de 301 M\$ comparativement aux 1 146 M\$ enregistrés au premier semestre de 2020. Les exportations nettes d'électricité se sont accrues de 133 M\$, essentiellement sous l'effet d'une augmentation de volume de 3,8 TWh. Les approvisionnements en électricité fournis au secteur Distribution ont quant à eux progressé de 76 M\$, tandis que les frais financiers ont diminué de 57 M\$.

Transport

Le bénéfice net du secteur Transport (ci-après, le « Transporteur ») s'est chiffré à 293 M\$, contre 331 M\$ un an plus tôt. Le résultat de 2021 reflète une réduction des revenus présentés dans la demande tarifaire 2021.

Distribution

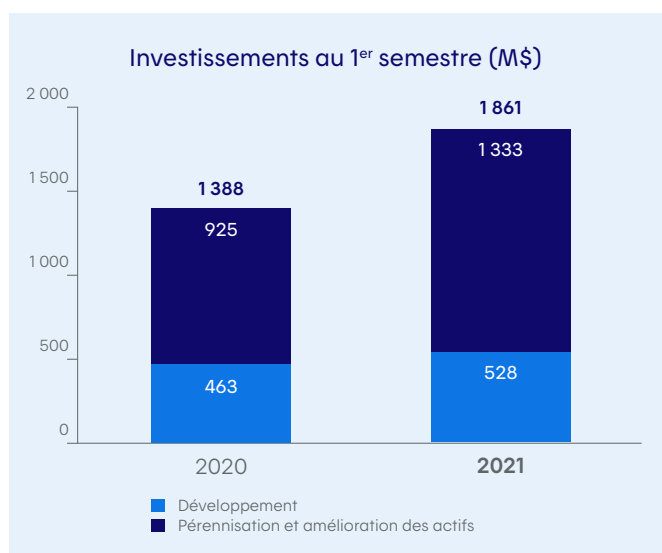
Le secteur Distribution (ci-après, le « Distributeur ») a enregistré un bénéfice net de 386 M\$, soit 88 M\$ de plus que les 298 M\$ inscrits pour les six premiers mois de 2020. Les ventes d'électricité au Québec ont progressé de 93 M\$, notamment sous l'effet conjugué de la croissance de la demande de base et de l'incidence défavorable des températures douces du printemps. Par ailleurs, les achats d'électricité et les coûts de transport afférents se sont accrus de 71 M\$, en raison principalement d'une augmentation de 76 M\$ des approvisionnements effectués auprès du Producteur. Enfin, les frais financiers ont diminué de 21 M\$.

Construction

Le secteur Construction regroupe les activités liées à la conception et à la réalisation de projets de construction et de réfection d'équipements de production et de transport d'électricité. Le volume d'activité de ce secteur a totalisé 1 247 M\$, comparativement à 837 M\$ au premier semestre de 2020.

Investissements

Au cours des six premiers mois de 2021, Hydro-Québec a consacré 1 861 M\$ à ses investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels, contre 1 388 M\$ un an plus tôt. Rappelons que la déclaration de l'état de crise sanitaire en mars 2020 avait conduit au ralentissement, à l'interruption ou au report de nombreux travaux sur les chantiers de l'entreprise.

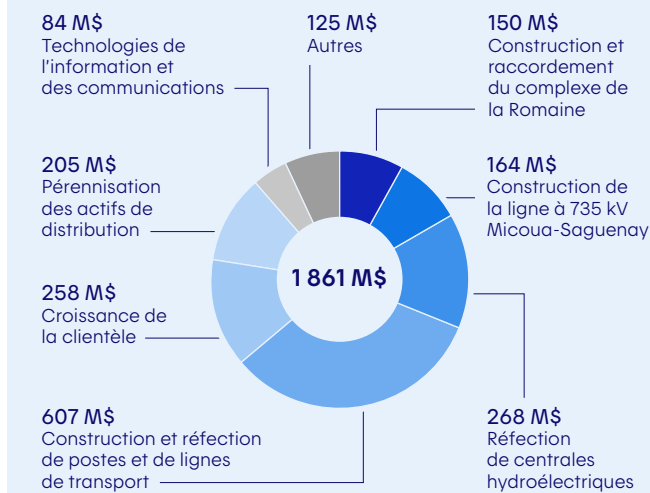


Le Producteur a alloué une partie importante de ses investissements à l'avancement des travaux sur le chantier de l'aménagement de la Romaine-4, en Minganie. Parallèlement, il a continué d'investir dans ses installations pour en assurer la pérennité et en optimiser le rendement. Mentionnons à cet égard les travaux en cours aux centrales Robert-Bourassa, de Rapide-Blanc, de Carillon et de Beauharnois. Dans le contexte de la transition énergétique, le Producteur a également mis en service et inauguré deux centrales solaires photovoltaïques en Montérégie, soit la centrale Gabrielle-Bodis, à La Prairie, et la centrale Robert-A.-Boyd, à Varennes.

Le Transporteur a affecté une partie de ses investissements à la construction de postes et de lignes de transport. Il a également réalisé des travaux de mise à niveau et de modernisation afin d'assurer la pérennité et la fiabilité de ses actifs et de maintenir la qualité du service. Citons à cet égard la construction de la ligne à 735 kV Micoua-Saguenay, les projets de remplacement des systèmes de conduite du réseau de transport et des automatismes de réseau, de même que la poursuite des activités qui s'inscrivent dans le plan de développement de l'architecture du réseau à 315 kV de l'île de Montréal. De plus, le Transporteur a continué d'investir dans le déploiement d'une ligne à 320 kV à courant continu dans les régions de la Chaudière-Appalaches et de l'Estrie, en vue de la mise en place d'une nouvelle interconnexion de 1 200 MW entre le Québec et le réseau de la Nouvelle-Angleterre.

Quant au Distributeur, il a poursuivi ses investissements visant à mieux répondre aux besoins de la clientèle, dont le raccordement au réseau principal du village de La Romaine et de la communauté innue d'Unamen Shipu, qui sont situés en Basse-Côte-Nord et actuellement desservis par un réseau autonome, ainsi que la construction d'une nouvelle centrale pour alimenter le village inuit de Tasiujaq, dans le Nord-du-Québec. Il mène également des travaux ayant pour but de maintenir et d'améliorer la qualité de ses installations, comme le remplacement du système de conduite du réseau de distribution.

Investissements par projets au 30 juin 2021



Financement

Au cours du deuxième trimestre, Hydro-Québec a réalisé deux émissions d'obligations à taux fixe sur le marché canadien des capitaux, à un coût moyen de 2,87 %. Les obligations arriveront à échéance en 2060.

Ces activités de financement ont permis de réunir 0,8 G\$, ce qui porte le montant généré depuis le début de l'exercice à 1,7 G\$.

Les fonds recueillis servent au financement d'une partie du programme d'investissement et au remboursement de dettes plus coûteuses arrivant à échéance.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

États consolidés des résultats

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	Notes	2021	2020	2021	2020
Produits	11	2 990	2 816	7 437	7 187
Charges					
Exploitation		807	788	1 575	1 526
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	8	(185)	(123)	(371)	(247)
Achats d'électricité		505	516	1 136	1 110
Amortissement	4	658	651	1 310	1 298
Taxes		264	253	596	573
		2 049	2 085	4 246	4 260
Bénéfice avant frais financiers		941	731	3 191	2 927
Frais financiers	5	589	651	1 198	1 322
Bénéfice net		352	80	1 993	1 605

États consolidés du résultat étendu

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	Notes	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net		352	80	1 993	1 605
Autres éléments du résultat étendu	9				
Variation nette des éléments désignés comme couvertures de flux de trésorerie	6	(366)	(299)	(125)	(141)
Variation nette des avantages sociaux futurs		37	31	74	62
Autres		8	1	(1)	5
		(321)	(267)	(52)	(74)
Résultat étendu		31	(187)	1 941	1 531

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilans consolidés

En millions de dollars canadiens (non audités)	Notes	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
ACTIF			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 325	1 467
Placements temporaires		1 304	304
Clients et autres débiteurs		2 517	2 313
Instruments dérivés	6	32	147
Actif réglementaire		121	123
Matériaux et fournitures		339	316
		7 638	4 670
Immobilisations corporelles		67 473	66 900
Actifs incorporels		1 106	1 053
Placements		1 664	1 717
Instruments dérivés	6	49	11
Actifs réglementaires		5 621	5 700
Autres actifs		853	844
		84 404	80 895
PASSIF			
Passif à court terme			
Emprunts		3 481	–
Créditeurs et charges à payer		1 861	2 080
Dividende à payer		–	1 727
Intérêts courus		877	933
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		74	84
Instruments dérivés	6	106	14
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	6	2 036	1 900
		8 435	6 738
Dette à long terme	6	46 352	46 257
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		862	838
Instruments dérivés	6	112	3
Passifs réglementaires		325	331
Autres passifs		4 806	5 150
Dette à perpétuité	6	249	256
		61 141	59 573
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		4 374	4 374
Bénéfices non répartis		22 051	20 058
Cumul des autres éléments du résultat étendu	9	(3 162)	(3 110)
		23 263	21 322
		84 404	80 895
Éventualités	10		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,

/s/ Geneviève Brouillette
Présidente du Comité d'audit

/s/ Jacynthe Côté
Présidente du Conseil d'administration

États consolidés des variations des capitaux propres

En millions de dollars canadiens
(non audités)

Six mois terminés
les 30 juin

	Note	Capital-actions	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2020		4 374	20 058	(3 110)	21 322
Bénéfice net		–	1 993	–	1 993
Autres éléments du résultat étendu	9	–	–	(52)	(52)
Solde au 30 juin 2021		4 374	22 051	(3 162)	23 263
Solde au 31 décembre 2019		4 374	19 482	(2 408)	21 448
Bénéfice net		–	1 605	–	1 605
Autres éléments du résultat étendu	9	–	–	(74)	(74)
Solde au 30 juin 2020		4 374	21 087	(2 482)	22 979

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés des flux de trésorerie

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	Notes	2021	2020	2021	2020
Activités d'exploitation					
Bénéfice net		352	80	1 993	1 605
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation					
Amortissement	4	658	651	1 310	1 298
Amortissement des primes, escomptes et frais d'émission relatifs aux titres d'emprunt		1	47	2	96
Déficit du coût net constaté par rapport aux sommes versées au titre des avantages sociaux futurs		(91)	(48)	(173)	(84)
Intérêts et autres	7	224	174	267	(12)
Actifs et passifs réglementaires		(135)	(130)	(149)	(139)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	7	926	566	(468)	(839)
		1 935	1 340	2 782	1 925
Activités d'investissement					
Ajouts aux immobilisations corporelles		(1 091)	(590)	(1 766)	(1 292)
Ajouts aux actifs incorporels		(53)	(60)	(95)	(96)
Acquisition d'un placement		–	(5)	–	(666)
Variation nette des placements temporaires et du fonds d'amortissement		(592)	(840)	(991)	(1 071)
Autres		(2)	(10)	–	(10)
		(1 738)	(1 505)	(2 852)	(3 135)
Activités de financement					
Émission de dette à long terme		1 006	1 697	2 072	2 975
Remboursement de dette à long terme		(51)	(7)	(1 130)	(197)
Encaissements découlant de la gestion du risque de crédit		828	1 349	1 377	3 601
Décaissements découlant de la gestion du risque de crédit		(1 123)	(1 701)	(2 031)	(2 956)
Variation nette des emprunts		2	(105)	3 420	3 104
Dividende versé		–	–	(1 727)	(2 192)
Autres		–	–	(38)	26
		662	1 233	1 943	4 361
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie					
		(9)	(22)	(15)	32
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
		850	1 046	1 858	3 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période					
		2 475	3 252	1 467	1 115
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période					
		3 325	4 298	3 325	4 298
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	7				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

Périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 2021 et 2020

Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.

Note 1 Mode de présentation

Les états financiers consolidés d'Hydro-Québec sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus des États-Unis (les « PCGR des États-Unis »).

Les présents états financiers consolidés trimestriels, y compris les présentes notes, ne contiennent pas toute l'information requise à l'égard d'états financiers consolidés annuels. Par conséquent, ils doivent être lus avec les états financiers consolidés et les notes afférentes publiés dans le *Rapport annuel 2020* d'Hydro-Québec.

Les conventions comptables utilisées dans la préparation des états financiers consolidés trimestriels sont conformes à celles qui sont présentées dans le *Rapport annuel 2020* d'Hydro-Québec.

Les résultats trimestriels d'Hydro-Québec ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats de l'exercice en raison des variations saisonnières de la température. Compte tenu de la demande d'électricité accrue durant les mois

d'hiver, les produits des ventes d'électricité au Québec sont plus élevés au premier et au quatrième trimestres.

La direction a évalué les événements qui ont eu lieu jusqu'au 27 août 2021, date d'approbation des présents états financiers consolidés trimestriels par le Conseil d'administration, afin de déterminer si les circonstances justifiaient la prise en compte d'événements postérieurs à la date du bilan.

Pandémie de COVID-19

En 2021, la pandémie mondiale de COVID-19 n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés trimestriels d'Hydro-Québec. À l'heure actuelle, il est impossible d'estimer de façon précise la durée et l'étendue de la crise sanitaire et l'ampleur du ralentissement économique afférent, ou les effets sur les activités et les résultats d'Hydro-Québec à court et à long terme.

Note 2 Modification de convention comptable

Norme publiée mais non encore adoptée

Instruments financiers

En juin 2016, le Financial Accounting Standards Board a publié l'Accounting Standards Update (l'« ASU ») 2016-13, *Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments*.

Cette ASU fournit de nouvelles directives quant à la dépréciation des actifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur dans les résultats. Elle s'appliquera selon une approche rétrospective modifiée aux états financiers trimestriels et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Hydro-Québec examine actuellement l'incidence de cette ASU. Toutefois, elle estime que l'adoption de celle-ci ne devrait pas entraîner d'impact significatif sur ses états financiers consolidés.

Note 3 Réglementation

Distribution

En vertu de la *Loi visant à simplifier le processus d'établissement des tarifs de distribution d'électricité* (L.Q. 2019, c. 27), les tarifs de distribution d'électricité ont été indexés de 1,3 % au 1^{er} avril 2021, à l'exception du tarif L, qui a été indexé de 0,8 %.

Transport

Dans la décision D-2020-179 du 21 décembre 2020, la Régie de l'énergie du Québec (la « Régie ») a autorisé la reconduction provisoire, à compter du 1^{er} janvier 2021, des tarifs de transport d'électricité d'Hydro-Québec applicables en 2020. Ces tarifs ont été fixés par la décision D-2020-063 et sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2020. Le rendement autorisé sur la base de tarification a été établi à 6,78 % et est fondé sur une structure de capital présumée comportant 30 % de capitaux propres. Les dossiers tarifaires 2021 et 2022 du Transporteur seront traités simultanément par la Régie.

Note 4 Amortissement

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Immobilisations corporelles	592	591	1 186	1 180
Actifs incorporels	26	24	51	49
Actifs et passifs réglementaires	22	26	43	53
Sorties d'immobilisations	18	10	30	16
	658	651	1 310	1 298

Note 5 Frais financiers

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur titres d'emprunt	590	658	1 187	1 344
Perte nette de change	–	5	1	3
Frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt ^a	57	54	114	108
	647	717	1 302	1 455
Moins				
Frais financiers capitalisés	45	50	84	95
Revenu net de placement	13	16	20	38
	58	66	104	133
	589	651	1 198	1 322

a) Les frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt sont assortis d'un taux de 0,5 % et sont versés au gouvernement du Québec.

Note 6 Instruments financiers

Dans le cadre de ses activités, Hydro-Québec réalise des opérations qui l'exposent à certains risques financiers, tels que les risques de marché, de liquidité et de crédit. Un suivi rigoureux et l'adoption de stratégies comprenant l'utilisation d'instruments dérivés réduisent l'exposition à ces risques et les impacts sur les résultats.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Hydro-Québec est exposée à trois principaux types de risque de marché, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix lié à l'énergie et à l'aluminium. Ces trois types de risque font l'objet d'une gestion intégrée active qui vise à limiter l'exposition à chaque risque, de manière à réduire leur incidence globale sur les résultats.

Gestion des risques à long terme

Gestion des risques associés aux ventes en dollars américains

Risque de change – Hydro-Québec utilise des contrats à terme pour gérer le risque de change associé aux ventes probables en dollars américains et les désigne comme couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats de ces opérations de couverture est comptabilisée dans le poste Produits.

Gestion des risques associés à la dette

Risque de change et risque de taux d'intérêt – Hydro-Québec utilise des contrats à terme et des swaps de devises pour gérer le risque de change associé à la dette à long terme et à la dette à perpétuité ainsi que des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt pour modifier à long terme l'exposition au risque de taux d'intérêt. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie ou de couvertures de juste valeur, selon le risque couvert. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture de change et de taux d'intérêt de la dette est comptabilisée dans le poste Frais financiers.

Note 6 Instruments financiers (suite)

Le tableau suivant présente le montant notionnel, exprimé en dollars canadiens ou en devises, des contrats à terme et des swaps utilisés aux fins de la gestion des risques à long terme :

	Au 30 juin 2021 ^a	Au 31 décembre 2020 ^a
Contrats à terme		
Dollars canadiens	(2 000)	(2 000)
Dollars américains ^b	(542)	(542)
Swaps		
Dollars canadiens	(5 771)	(6 890)
Dollars américains	4 820	5 720

a) Les données entre parenthèses représentent des montants à déboursier.

b) Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les contrats de vente et d'achat totalisaient respectivement 743 M\$ US et 201 M\$ US.

Gestion des risques à court terme

Risque de change – Hydro-Québec utilise des contrats à terme pour gérer son exposition au risque de change à court terme. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture du risque de change est comptabilisée dans les postes touchés par l'élément couvert, soit les postes Produits, Achats d'électricité ou Frais financiers. Dans ce contexte, Hydro-Québec a négocié des contrats de vente et d'achat de devises dont les positions ouvertes au 30 juin 2021 représentaient un montant notionnel de respectivement 1 290 M\$ US et 2 806 M\$ US (1 133 M\$ US au titre des contrats de vente et 8 M\$ US au titre des contrats d'achat au 31 décembre 2020).

Risque de taux d'intérêt – Hydro-Québec utilise des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt pour gérer le risque de taux d'intérêt à court terme. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture du risque de taux d'intérêt à court terme est comptabilisée dans le poste touché par l'élément couvert, soit le poste Frais financiers.

Risque de prix – Hydro-Québec utilise principalement des contrats à terme et des swaps pour gérer le risque lié à la fluctuation des prix de l'énergie et de l'aluminium. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture du risque de prix lié à l'énergie et à l'aluminium est comptabilisée dans les postes touchés par l'élément couvert, soit les postes Produits ou Achats d'électricité. Dans ce contexte, Hydro-Québec a négocié des contrats à terme et des swaps d'électricité dont les positions ouvertes au 30 juin 2021 correspondaient à 21,9 TWh (22,4 TWh au 31 décembre 2020), des contrats à terme sur le gaz naturel dont les positions ouvertes au 30 juin 2021 représentaient 0,2 million de MMBtu (1,5 million de MMBtu au 31 décembre 2020), des swaps de produits pétroliers dont les positions ouvertes au 30 juin 2021 s'élevaient à 61,1 millions de litres (62,7 millions de litres au 31 décembre 2020) ainsi que des swaps d'aluminium dont les positions ouvertes au 30 juin 2021 totalisaient 359 600 tonnes (262 750 tonnes au 31 décembre 2020).

Note 6 Instruments financiers (suite)

Juste valeur

Juste valeur des instruments dérivés

Les tableaux suivants présentent la juste valeur des instruments dérivés, exclusion faite de l'incidence de la compensation, selon leur nature et selon qu'ils sont désignés comme couvertures de juste valeur ou de flux de trésorerie, ou qu'ils ne sont pas désignés comme couvertures :

	Au 30 juin 2021			
	Dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	Dérivés non désignés comme couvertures ^a	Montants bruts des dérivés comptabilisés ^b
Actif				
Contrats – Risque de change	–	833	66	899
Contrats – Risque de taux d'intérêt	433	8	–	441
Contrats – Risque de prix	–	13	35	48
	433	854	101	1 388
Passif				
Contrats – Risque de change	–	(191)	(107)	(298)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	–	(78)	–	(78)
Contrats – Risque de prix	–	(321)	(54)	(375)
	–	(590)	(161)	(751)
Total	433	264	(60)	637
				Au 31 décembre 2020
	Dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	Dérivés non désignés comme couvertures ^a	Montants bruts des dérivés comptabilisés ^b
Actif				
Contrats – Risque de change	–	1 157	6	1 163
Contrats – Risque de taux d'intérêt	569	3	–	572
Contrats – Risque de prix	–	105	55	160
	569	1 265	61	1 895
Passif				
Contrats – Risque de change	–	(150)	(214)	(364)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	–	(43)	–	(43)
Contrats – Risque de prix	–	(46)	(14)	(60)
	–	(239)	(228)	(467)
Total	569	1 026	(167)	1 428

a) Ces instruments dérivés sont principalement transigés dans le cadre de la gestion des risques d'Hydro-Québec. Au 30 juin 2021, (96) M\$ étaient en contrepartie de sommes reçues ou déboursées [(173) M\$ au 31 décembre 2020] en vertu d'ententes visant à limiter la valeur de marché des principaux portefeuilles d'instruments dérivés. Ces ententes découlent des encadrements qu'applique Hydro-Québec dans le but de réduire son exposition au risque de crédit et de limiter la concentration des risques.

b) Les évaluations à la juste valeur des instruments dérivés sont classées au niveau 2. Ces évaluations sont obtenues par actualisation des flux de trésorerie futurs, qui sont estimés à partir des taux au comptant ou à terme ou des prix à terme (taux de change, taux d'intérêt, prix de l'énergie ou de l'aluminium) en vigueur à la date du bilan et qui tiennent compte de l'évaluation du risque de crédit. Les techniques d'évaluation utilisées font appel à des données de marché observables.

Note 6 Instruments financiers (suite)

Le tableau suivant présente l'incidence de la compensation sur les instruments dérivés :

	Au 30 juin 2021				Au 31 décembre 2020			
	Montants bruts des dérivés comptabilisés	Montants bruts compensés ^a	Trésorerie (reçue) versée en garantie ^b	Montants nets présentés dans le bilan	Montants bruts des dérivés comptabilisés	Montants bruts compensés ^a	Trésorerie (reçue) versée en garantie ^b	Montants nets présentés dans le bilan
Actif								
Court terme	295	(194)	(69)	32	429	(132)	(150)	147
Long terme	1 093	(284)	(760)	49	1 466	(300)	(1 155)	11
	1 388	(478)	(829)	81	1 895	(432)	(1 305)	158
Passif								
Court terme	(468)	307	55	(106)	(314)	282	18	(14)
Long terme	(283)	171	–	(112)	(153)	150	–	(3)
	(751)	478	55	(218)	(467)	432	18	(17)
Total	637	–	(774)	(137)	1 428	–	(1 287)	141

a) Les montants bruts des dérivés compensés sont liés à des contrats transigés conformément aux directives de l'International Swaps and Derivatives Association (l'« ISDA ») et constituant des conventions-cadres de compensation exécutoires. Ces conventions-cadres s'appliquent à tous les contrats d'instruments dérivés négociés de gré à gré.

b) Les montants de trésorerie compensés représentent des montants reçus ou versés en vertu d'ententes d'échange de garanties signées conformément aux directives de l'ISDA.

Par ailleurs, bien que certains dérivés ne puissent être compensés en raison de l'absence d'une convention-cadre de compensation exécutoire, des montants peuvent être reçus d'agents de compensation ou versés à de tels agents dans le cadre d'appels de marge, en fonction de la juste valeur des instruments en cause. Au 30 juin 2021, 209 M\$ à recevoir en

contrepartie de versements nets étaient intégrés dans le poste Clients et autres débiteurs (néant au 31 décembre 2020), tandis qu'aucun montant à payer en contrepartie d'encaissements nets n'était intégré dans le poste Crédeurs et charges à payer (137 M\$ au 31 décembre 2020).

Note 6 Instruments financiers (suite)

Les tableaux suivants présentent l'incidence des instruments dérivés sur les résultats et les autres éléments du résultat étendu. Il est à noter que la majorité des instruments dérivés négociés sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie ou de juste valeur et ont donc pour effet de réduire la volatilité des résultats. Les instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme couvertures, mais qui assurent néanmoins une couverture économique de positions inverses à risque, permettent aussi de réduire la volatilité des résultats. La sensibilité des résultats se limite ainsi à l'exposition nette aux risques ne faisant pas l'objet de couvertures.

	Trois mois terminés le 30 juin 2021			
	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures
	Comptabilisés dans les résultats	Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu	Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats	Comptabilisés dans les résultats
Contrats – Risque de change	–	55	28 ^a	47
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(30)	68	2 ^b	–
Contrats – Risque de prix	–	300	27 ^c	45
	(30)^{b, d}	423	57^d	92^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	31		(57)	(47)

	Trois mois terminés le 30 juin 2020			
	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures
	Comptabilisés dans les résultats	Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu	Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats	Comptabilisés dans les résultats
Contrats – Risque de change	–	282	309 ^a	127
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(3)	195	3 ^b	1
Contrats – Risque de prix	–	46	(88) ^c	12
	(3)^{b, d}	523	224^d	140^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	4		(224)	(130)

a) En 2021, (51) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (22 M\$ en 2020) et 79 M\$, dans le poste Frais financiers (287 M\$ en 2020).

b) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Frais financiers.

c) En 2021, 26 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(88) M\$ en 2020], tandis que 1 M\$ a été comptabilisé dans le poste Achats d'électricité (néant en 2020).

d) En 2021, les postes Produits, Achats d'électricité et Frais financiers ont respectivement totalisé 2 990 M\$, 505 M\$ et 589 M\$ (2 816 M\$, 516 M\$ et 651 M\$ en 2020).

e) Ces instruments sont essentiellement liés à des transactions réalisées dans le cadre de la gestion intégrée des risques. Leur incidence sur les résultats est comptabilisée dans les postes touchés par le risque géré. Ainsi, en 2021, 49 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (5 M\$ en 2020), (4) M\$, dans le poste Achats d'électricité (7 M\$ en 2020) et 47 M\$, dans le poste Frais financiers (128 M\$ en 2020).

Note 6 Instruments financiers (suite)

	Six mois terminés le 30 juin 2021			
	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures
	Comptabilisés dans les résultats	Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu	Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats	Comptabilisés dans les résultats
Contrats – Risque de change	–	144	66 ^a	79
Contrats – Risque de taux d'intérêt	136	(318)	5 ^b	–
Contrats – Risque de prix	–	441	71 ^c	38
	136^{b, d}	267	142^d	117^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	(131)		(142)	(80)

	Six mois terminés le 30 juin 2020			
	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures
	Comptabilisés dans les résultats	Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu	Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats	Comptabilisés dans les résultats
Contrats – Risque de change	–	(580)	(341) ^a	(82)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(213)	414	5 ^b	15
Contrats – Risque de prix	–	(271)	(242) ^c	(22)
	(213) ^{b, d}	(437)	(578) ^d	(89) ^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	215		580	86

a) En 2021, (89) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (24 M\$ en 2020) et 155 M\$, dans le poste Frais financiers [(365) M\$ en 2020].

b) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Frais financiers.

c) En 2021, 67 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(242) M\$ en 2020] et 4 M\$, dans le poste Achats d'électricité (néant en 2020).

d) En 2021, les postes Produits, Achats d'électricité et Frais financiers ont respectivement totalisé 7 437 M\$, 1 136 M\$ et 1 198 M\$ (7 187 M\$, 1 110 M\$ et 1 322 M\$ en 2020).

e) Ces instruments sont essentiellement liés à des transactions réalisées dans le cadre de la gestion intégrée des risques. Leur incidence sur les résultats est comptabilisée dans les postes touchés par le risque géré. Ainsi, en 2021, 48 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(32) M\$ en 2020], (10) M\$, dans le poste Achats d'électricité (15 M\$ en 2020) et 79 M\$, dans le poste Frais financiers [(72) M\$ en 2020].

Note 6 Instruments financiers (suite)

Pour les périodes de trois et de six mois terminées le 30 juin 2021, Hydro-Québec n'a reclassé aucun montant du Cumul des autres éléments du résultat étendu aux résultats à la suite de l'abandon de couvertures de flux de trésorerie (néant pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2020 et perte nette de 2 M\$ pour la période de six mois terminée à cette date).

Au 30 juin 2021, Hydro-Québec estimait à 114 M\$ le montant net des pertes comprises dans le Cumul des autres éléments

du résultat étendu qui seraient reclassées dans les résultats au cours des douze mois suivants (gain net de 116 M\$ au 30 juin 2020).

Au 30 juin 2021, la durée maximale pour laquelle Hydro-Québec couvrirait son exposition aux variations des flux de trésorerie liées aux opérations futures était de neuf ans (dix ans au 30 juin 2020).

Juste valeur des autres instruments financiers

Les évaluations à la juste valeur des autres instruments financiers sont classées au niveau 2. La juste valeur est obtenue par actualisation des flux de trésorerie futurs, selon les taux observés à la date du bilan pour des instruments similaires négociés sur les marchés financiers.

La juste valeur des équivalents de trésorerie, des débiteurs – clients, des autres débiteurs et des passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments financiers, sauf dans le cas des éléments présentés dans le tableau suivant :

	Au 30 juin 2021		Au 31 décembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actif				
Fonds d'amortissement	600	636	600	657
Passif				
Dettes à long terme ^a	(48 388) ^b	(63 946)	(48 157) ^b	(70 432)
Dettes à perpétuité	(249)	(271)	(256)	(293)

a) Y compris la tranche échéant à moins d'un an.

b) Y compris un montant de 1 941 M\$ au 30 juin 2021 (1 997 M\$ au 31 décembre 2020) associé à des dettes faisant l'objet d'une couverture de juste valeur, ce qui a donné lieu à un ajustement lié au risque couvert de 375 M\$ (532 M\$ au 31 décembre 2020) pour les relations de couverture existantes et de (52) M\$ [(78) M\$ au 31 décembre 2020] pour les relations auxquelles Hydro-Québec a mis fin.

Clients et autres débiteurs

Au 30 juin 2021, les clients et autres débiteurs comprenaient 1 598 M\$ (1 944 M\$ au 31 décembre 2020) provenant de contrats conclus avec des clients, dont 843 M\$ (1 244 M\$ au 31 décembre 2020) au titre de l'électricité livrée mais non facturée.

Note 7 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Clients et autres débiteurs	704	667	(196)	174
Matériaux et fournitures	(6)	(10)	(23)	(9)
Créditeurs et charges à payer	(144)	(513)	(158)	(996)
Intérêts courus	372	422	(91)	(8)
	926	566	(468)	(839)
Activités sans effet sur la trésorerie				
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	18	12	29	23
Intérêts payés^a	135	125	1 093	1 224

a) Y compris les intérêts payés au moment du remboursement d'obligations à coupon zéro, qui ont totalisé 4 M\$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 (149 M\$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020). Ces intérêts sont présentés dans le poste Intérêts et autres sous la rubrique Activités d'exploitation des états consolidés des flux de trésorerie.

Note 8 Avantages sociaux futurs

						Trois mois terminés les 30 juin
	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Coût des services rendus	176	152	13	13	189	165
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs						
Intérêts sur les obligations	171	212	11	13	182	225
Rendement prévu des actifs	(463)	(427)	(1)	(1)	(464)	(428)
Amortissement de la perte actuarielle nette	87	71	10	8	97	79
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	1	2	(1)	(1)	–	1
	(204)	(142)	19	19	(185)	(123)
(Crédit) coût net constaté	(28)	10	32	32	4	42

						Six mois terminés les 30 juin
	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Coût des services rendus	352	305	27	26	379	331
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs						
Intérêts sur les obligations	341	424	22	26	363	450
Rendement prévu des actifs	(926)	(856)	(2)	(2)	(928)	(858)
Amortissement de la perte actuarielle nette	173	143	20	16	193	159
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	3	4	(2)	(2)	1	2
	(409)	(285)	38	38	(371)	(247)
(Crédit) coût net constaté	(57)	20	65	64	8	84

Note 9 Cumul des autres éléments du résultat étendu

	Six mois terminés le 30 juin 2021			
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Autres	Cumul des autres éléments du résultat étendu
Solde au 31 décembre 2020	(162)	(2 940)	(8)	(3 110)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	(267)	–	(1)	(268)
Montants reclassés hors du Cumul des autres éléments du résultat étendu	142	74	–	216
Autres éléments du résultat étendu	(125)	74 ^a	(1)	(52)
Solde au 30 juin 2021	(287)	(2 866)	(9)	(3 162)

	Six mois terminés le 30 juin 2020			
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Autres	Cumul des autres éléments du résultat étendu
Solde au 31 décembre 2019	67	(2 476)	1	(2 408)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	437	–	5	442
Montants reclassés hors du Cumul des autres éléments du résultat étendu	(578)	62	–	(516)
Autres éléments du résultat étendu	(141)	62 ^a	5	(74)
Solde au 30 juin 2020	(74)	(2 414)	6	(2 482)

a) Les Autres éléments du résultat étendu comprennent la variation de l'actif réglementaire au titre des avantages sociaux futurs, qui était de (120) M\$ au 30 juin 2021 [(99) M\$ au 30 juin 2020].

Note 10 Éventualités

Garanties

En vertu des modalités précisées dans le cadre de l'émission de certains titres d'emprunt à l'extérieur du Canada, Hydro-Québec s'est engagée à majorer le montant des intérêts payés à des non-résidents si des changements sont apportés aux lois fiscales canadiennes à l'égard de l'impôt sur le revenu de personnes non résidentes. Hydro-Québec n'est pas en mesure d'estimer le montant maximal qu'elle pourrait être tenue de verser au titre de ces garanties. Si un tel montant devenait exigible, elle aurait l'option de rembourser la plupart des titres en question. Au 30 juin 2021, le coût amorti des dettes à long terme visées était de 2 811 M\$ (2 843 M\$ au 31 décembre 2020).

Litiges

Dans le cours normal de ses activités de développement et d'exploitation, Hydro-Québec est parfois partie à des réclamations et poursuites judiciaires. La direction est d'avis qu'une provision adéquate a été constituée à l'égard de ces litiges. Par conséquent, elle ne prévoit pas d'incidence défavorable importante de tels passifs éventuels sur la situation financière ni sur les résultats consolidés d'Hydro-Québec.

Entre autres actions en cours, certaines communautés autochtones ont intenté, devant les tribunaux du Québec, des

recours contre les gouvernements du Canada et du Québec et contre Hydro-Québec fondés sur des revendications de droits ancestraux. Notamment, les Innus de Uashat mak Mani-Utenam réclament une somme de 1,5 G\$ à titre de dédommagement par suite de diverses activités menées sur le territoire qu'ils revendiquent. De plus, en novembre 2006, les Innus de Pessamit ont réactivé un recours introduit en 1998 et visant notamment la reconnaissance de droits ancestraux rattachés à des terres du Québec où sont situées certaines installations de production hydroélectrique du complexe Manic-Outardes. Cette communauté réclame une somme de 500 M\$. Hydro-Québec conteste le bien-fondé de ces recours.

Par ailleurs, en octobre 2020, Innu Nation Inc. a intenté, devant les tribunaux de Terre-Neuve-et-Labrador, une action en dommages-intérêts contre la Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited [la « CF(L)Co »] et Hydro-Québec dans laquelle elle prétend que la construction et l'exploitation du complexe hydroélectrique des Churchill Falls, au Labrador, dont CF(L)Co est le propriétaire-exploitant, seraient le fruit d'une entreprise commune de CF(L)Co et d'Hydro-Québec et porteraient atteinte aux droits ancestraux des Innus du Labrador. Innu Nation Inc. réclame de CF(L)Co et d'Hydro-Québec le remboursement des profits qu'elles ont réalisés grâce à ce complexe ou, à défaut, une compensation monétaire de 4 G\$ en ce qui concerne Hydro-Québec. Hydro-Québec conteste le bien-fondé de cette action.

Note 11 Informations sectorielles

Les tableaux suivants présentent de l'information sur les résultats et l'actif par secteurs :

	Trois mois terminés le 30 juin 2021					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	367	33	2 636	4	(50)	2 990^a
Clients intersectoriels	1 111	801	20	791	(2 723) ^b	–
Bénéfice net (perte nette)	430	110	(101)	2	(89)	352

	Trois mois terminés le 30 juin 2020					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	281	51	2 542	2	(60)	2 816 ^a
Clients intersectoriels	1 034	844	17	338	(2 233) ^b	–
Bénéfice net (perte nette)	236	159	(223)	–	(92)	80

a) Y compris (46) M\$ ne provenant pas de contrats conclus avec des clients (néant en 2020).

b) Y compris des éliminations intersectorielles de (3 290) M\$ [(2 723) M\$ en 2020].

	Six mois terminés le 30 juin 2021					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	922	56	6 496	8	(45)	7 437^a
Clients intersectoriels	2 751	1 680	41	1 239	(5 711) ^b	–
Bénéfice net (perte nette)	1 447	293	386	4	(137)	1 993
Actif total au 30 juin 2021	33 678	24 558	14 074	45	12 049	84 404

	Six mois terminés le 30 juin 2020					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	775	100	6 397	4	(89)	7 187 ^a
Clients intersectoriels	2 641	1 710	37	833	(5 221) ^b	–
Bénéfice net (perte nette)	1 146	331	298	–	(170)	1 605
Actif total au 30 juin 2020	33 329	23 944	13 872	35	12 236	83 416

a) Y compris (5) M\$ ne provenant pas de contrats conclus avec des clients (84 M\$ en 2020).

b) Y compris des éliminations intersectorielles de (6 821) M\$ [(6 190) M\$ en 2020].

Note 12 Événement postérieur à la date du bilan

Le 17 août 2021, Hydro-Québec s'est engagée à réaliser un premier investissement avec Innergex énergie renouvelable inc. (TSX : INE) dans le cadre de l'alliance stratégique que les deux parties ont conclue en 2020. La convention d'achat prévoit une contrepartie initiale en trésorerie de 310 M\$ US

(391 M\$ CA) ainsi qu'une contrepartie conditionnelle maximale de 30 M\$ US (38 M\$ CA). À la suite de cette acquisition commune, chacun des partenaires détiendra indirectement 50 % de deux centrales hydroélectriques situées dans l'État de New York.

Note 13 Données comparatives

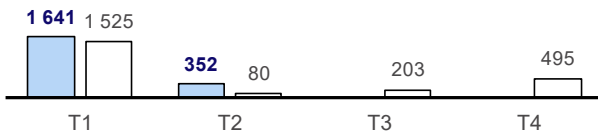
Certaines données des périodes correspondantes de l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation des périodes courantes.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

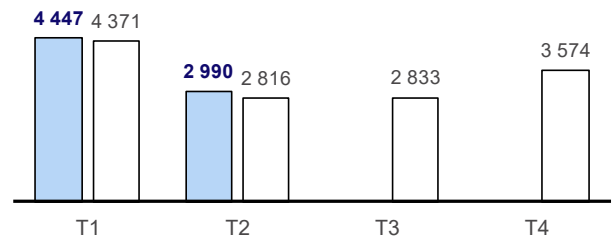
Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens.

Sommaire des résultats	Trois mois terminés les 30 juin			Six mois terminés les 30 juin		
	2021	2020	Variation (%)	2021	2020	Variation (%)
Produits	2 990	2 816	6,2 ↑	7 437	7 187	3,5 ↑
Charges	2 049	2 085	1,7 ↓	4 246	4 260	0,3 ↓
Frais financiers	589	651	9,5 ↓	1 198	1 322	9,4 ↓
Bénéfice net	352	80	340,0 ↑	1 993	1 605	24,2 ↑

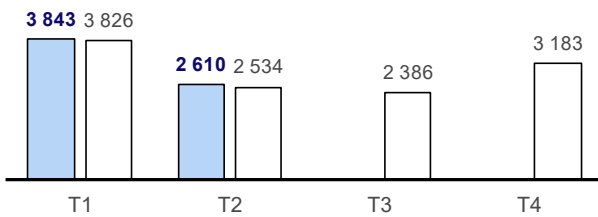
Bénéfice net



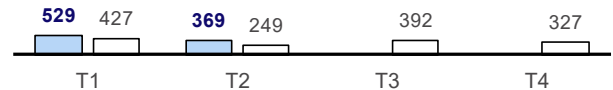
Produits



Produits des ventes d'électricité au Québec



Produits des ventes d'électricité hors Québec



■ 2021 □ 2020